

# Información con Relevancia Prudencial



31 de diciembre de 2019

## ÍNDICE

1.- REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN .....	3
2.- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES .....	26
3.- REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS .....	30
4.- RIESGOS DE CRÉDITO Y DE DILUCIÓN .....	32
5.- RIESGO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN .....	44
6.- RIESGO OPERACIONAL .....	45
7.- PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOC. ....	46
8.- RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOC. ....	49
9.- APALANCAMIENTO .....	51
10.- ACTIVOS CON CARGAS .....	52

# 1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN

## 1.1 Entidad

Eurocaja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, la Entidad) es una entidad de crédito constituida por acuerdo de las entidades cooperativas fundadoras mediante acta fundacional de fecha 27 de febrero de 1963, que tiene personalidad jurídica propia y goza de plena capacidad de obrar, de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener obras sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene como actividad típica y habitual la de recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de préstamos, créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus socios y de terceros. A tal fin podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios, incluidos los seguros, las que desarrollará y prestará principalmente en el medio rural. Para facilitar y garantizar las actividades empresariales que desarrolle para la consecución de su objeto social, podrá contraer vínculos societarios o constituir consorcios con cualquier persona física o jurídica. Su ámbito de actuación se extiende al Estado, sin perjuicio de que pueda desarrollar fuera del mismo las operaciones legalmente permitidas.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Eurocaja Rural es la Entidad dominante de un grupo de entidades dependientes, en adelante el “Grupo” o “el Grupo Eurocaja Rural”. En consecuencia, está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, las cuentas consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones e inversiones en asociadas.

La Caja es una cooperativa de crédito inscrita en el Registro Mercantil de la provincia de Toledo, al Tomo 475 general, de la Sección General del Libro de Sociedades, folio 18, hoja TO-5618 y está inscrita en el Registro de Cooperativas y Sociedades Laborales, Sección Central del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, en el libro de inscripción de Sociedades Cooperativas, al tomo XXI, folio 2.051, asiento nº 22, con el número y clave 1133-SMT, así como en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España con el número 3081. Del mismo modo, se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

La Caja se rige por sus Estatutos Sociales, cuya última modificación se acordó en Asamblea General Ordinaria de 26 de abril de 2019, y en lo previsto en los mismos, por la Ley 13/1989 y el Real Decreto 84/1993, de Cooperativas de Crédito, sin perjuicio de las disposiciones que puedan aprobar, en el ejercicio de las competencias que tengan atribuidas en la materia, las Comunidades Autónomas de su ámbito de actividad, así como por la normativa de ordenación,

supervisión y solvencia de Entidades de Crédito y el resto de disposiciones que resulten de aplicación de acuerdo con su ámbito de actividad. El apartado de su página web <https://www.eurocajarural.es/gobiernocorporativo>, contiene la versión actualizada de sus Estatutos Sociales así como otra información relevante en materia de gobierno corporativo.

La Caja tiene un ámbito territorial para desarrollar su actividad que abarca a la totalidad del territorio del Estado español, según establece el artículo 5 de sus Estatutos Sociales. Al 31 de diciembre de 2019 tiene establecida una red de 408 oficinas y agencias, con la siguiente distribución:

- Castilla la Mancha – 317
- Madrid – 42
- Comunidad Valenciana – 29
- Castilla León – 19
- Comunidad de Murcia - 1

El objetivo de este informe es cumplir con los requisitos de información al mercado establecidos en la parte octava del capítulo primero del Reglamento UE 575/2013 y el artículo 85 de la Ley 10/2014.

### 1.1.1 Estrategia y modelo de negocio

La misión de Eurocaja Rural SCC consiste en cubrir las necesidades de sus socios y clientes a través de la prestación de unos servicios de elevada calidad y de una propuesta de valor personalizada desde la cercanía que brindan su tamaño y su arraigo en su mercado geográfico, manteniéndose fiel en todo momento a los principios inspiradores del cooperativismo.

El Consejo Rector, como órgano de dirección y supervisión máximo de la Entidad, establece la estrategia identificando el modelo de negocio, los objetivos de capital, la propensión y las políticas de riesgo y la estructura societaria y legal.

El adverso entorno en el que se ha venido desarrollando la actividad económica en los últimos años ha puesto de manifiesto la importancia capital que tiene para las entidades financieras la adecuada gestión de sus riesgos. Para ello en el Grupo Eurocaja Rural, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de sus señas de identidad y un ámbito prioritario de actuación, tratándose de un elemento diferenciador de su gestión que, gracias a la combinación de unas políticas prudentes y el uso de metodologías y procedimientos de efectividad contrastada, permiten la obtención recurrente y saneada de resultados, así como gozar de una holgada posición de solvencia.

La aplicación de estas políticas se ha traducido en una exposición muy limitada de instrumentos, exposiciones y operativas más afectadas por la crisis financiera en curso, habiéndose extremado la gestión de la liquidez sin perjuicio de la buena situación de la Entidad.

El tradicional liderazgo ejercido por la Entidad en su ámbito geográfico de actuación se apoya en un modelo de negocio caracterizado por la cercanía, un profundo conocimiento de los clientes y

una elevada fidelización de la clientela como consecuencia de las relaciones existentes y de la calidad de los servicios prestados, vertebrados en torno a las siguientes líneas de negocio:

- Banca particulares.

La actividad llevada a cabo es, fundamentalmente, banca minorista orientada a particulares incluyendo la distribución de seguros y de productos de inversión. La banca de particulares es la rama de actividad de mayor magnitud, desde el punto de vista de recursos captados, crédito concedido y capital económico consumido.

Dentro de la rama de actividad banca particulares, se incluye:

- Banca comercial. Esta rama de actividad ofrece productos y servicios financieros a clientes particulares, fundamentalmente concesión de créditos hipotecarios con finalidad de adquisición de vivienda, en menor medida financiación al consumo y captación de depósitos a la vista y a plazo. En estas actividades se mantiene una elevada cuota de mercado en sus territorios de arraigo.
- Distribución de una amplia gama de productos de previsión (ahorro y riesgo, vida y pensiones y seguros generales).
- Distribución de productos de inversión e instrumentos financieros para clientes minoristas (fondos y planes de pensiones).

- Banca Empresas.

La actividad llevada a cabo es fundamentalmente banca empresas orientada a pymes y grandes empresas, con un volumen de activos considerable, incluyendo adicionalmente, la financiación a organismos públicos y particulares

## **1.2 Ámbito de aplicación**

La legislación vigente sobre recursos propios y supervisión de las entidades de crédito españolas la constituyen básicamente la Directiva Comunitaria 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo relativa al acceso de la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRD IV); el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRR); la Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito; el Real Decreto 84/2015 que la desarrolla y las circulares 2/2014, 3/2014, 2/2016 y 3/2017 de Banco de España.

De acuerdo con la parte octava del capítulo primero del Reglamento UE 575/2013 y el artículo 85 de la Ley 10/2014, las entidades deben publicar, al menos anualmente, información relevante para la adecuada comprensión de su perfil de negocio, de sus políticas y objetivos en materia de gestión del riesgo, así como un detalle de su exposición a los distintos riesgos y la composición de su base de capital. El presente informe es el reflejo del cumplimiento de estos requerimientos en el ejercicio 2019 por parte del Grupo Económico Eurocaja Rural.

A 31 de diciembre de 2019, no existían diferencias entre el grupo consolidable a los efectos del citado texto normativo y el grupo consolidable conforme a la definición recogida en el apartado 3 de la Norma Tercera de la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, sobre Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros y modificaciones posteriores, siendo las entidades dependientes de la Entidad las siguientes:

<b>Entidades dependientes</b>	<b>Método de integración</b>
Castilla La Mancha Servicios Tecnológicos S.L.U.	Global
Eurocaja Rural Mediación Operador Banca Seguros Vinculado S.L.	Global
Viveactivos S.A.U.	Global
Eurocaja Rural Sociedad de Gestión de Activos S.A.U.	Global
Rural Broker, S.L.	Global

A la fecha de publicación del presente informe no existe, ni se prevé que exista en el futuro, impedimento alguno de carácter material, práctico o jurídico a la inmediata transferencia de fondos propios (vía dividendos o ampliaciones de capital) o al reembolso de pasivos entre las entidades del Grupo.

Los riesgos del Grupo consolidado y de la entidad dominante son prácticamente coincidentes, ya que las sociedades consolidadas aportan una pequeña parte de los mismos. Así, al 31 de diciembre de 2019 los activos totales de la matriz (7.939.943 miles de euros), sus recursos propios computables (476.234 miles de euros) y sus requerimientos mínimos de recursos propios (222.150 miles de euros) suponen un 100,24%, 100,27% y 100,50%, respectivamente, de los del Grupo consolidado. Ello unido al efectivo cumplimiento del resto de condiciones establecidas por la normativa vigente, permitió a la Caja recibir la preceptiva autorización de Banco de España por la que se le reconoció la exención del cumplimiento individual de los requerimientos de solvencia y límites a los grandes riesgos de las matrices de los grupos consolidados de entidades de crédito.

Las cifras que se acompañan en este documento reflejan la situación del Grupo a 31 de Diciembre de 2019 de conformidad con lo establecido, entre otras normas, por la Directiva Comunitaria 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo relativa al acceso a la actividad de las Entidades de Crédito y a la supervisión prudencial de las Entidades de Crédito y las Empresas de Inversión, el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre los requisitos prudenciales de las Entidades de Crédito y las Empresas de Inversión, la Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito y las Circulares 2/2014, 3/2014 y 2/2016 de Banco de España.

Así mismo, de conformidad con la Guía EBA/GL/2016/11, la información contenida en este documento responde a los principios de claridad, significatividad, coherencia a lo largo del tiempo y comparabilidad entre entidades, describiendo las principales actividades de la Entidad y sus riesgos significativos y proporcionando información cuantitativa y cualitativa sobre los procesos y procedimientos que la Entidad utiliza para identificar, medir y gestionar esos riesgos. En la medida en que no se encuentre cubierta por la auditoría de cuentas anuales, ha sido verificada con carácter previo a su publicación por la Auditoría Interna de la Entidad, presentada al Comité de Auditoría y aprobada por el Consejo Rector con fecha 28 de abril de 2020.

## 1.3 Gestión del riesgo

La gestión del riesgo es uno de los aspectos fundamentales o pilares básicos de la estrategia de la Entidad. En este sentido, se está trabajando con la filosofía de la nueva regulación internacional de Basilea, la cual promueve las técnicas más avanzadas de gestión de los distintos riesgos dentro de un marco integrado, abogando por la transparencia y la disciplina.

Así, la Entidad ha desarrollado un sistema de Gestión Global del Riesgo, basado entre otros, en los principios que se detallan a continuación:

- Estructura organizativa de control independiente de la función de generación de los riesgos, dando cumplimiento a lo enunciado por el nuevo acuerdo de capital de Basilea.
- Cultura de riesgos común, compartida y extendida en toda la Entidad, basada en la mejora continua.
- Proceso interno de comunicación e integración en la gestión de los modelos de riesgo implantados.

Podemos establecer como objetivos a conseguir en la gestión del riesgo los siguientes:

- Optimizar la relación entre el riesgo asumido y la rentabilidad.
- Adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la Entidad.

El nivel de riesgos que asume la Entidad es prudente y compatible con un crecimiento y rentabilidad que asegure la solvencia y que se adecue a los objetivos estratégicos establecidos por el Consejo Rector. Resulta fundamental mantener el esfuerzo de identificar los distintos riesgos asumidos por la Entidad, siendo éste la base para poder desarrollar las acciones oportunas de control, seguimiento y mitigación.

### 1.3.1 Estrategia y principios de gestión del riesgo

El adverso entorno en el que se ha venido desarrollando la actividad económica en los últimos años ha puesto de manifiesto la importancia capital que tiene para las entidades financieras la adecuada gestión de sus riesgos. Para el Grupo Eurocaja Rural, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de sus señas de identidad y un ámbito prioritario de actuación, tratándose de un elemento diferenciador de su gestión que, gracias a la combinación de unas políticas prudentes y el uso de metodologías y procedimientos de efectividad contrastada, permiten la obtención recurrente y saneada de resultados, así como gozar de una holgada posición de solvencia.

Los **principios** que rigen la gestión de riesgos en el Grupo Eurocaja Rural pueden resumirse del siguiente modo:

- ❑ Implicación de la Alta Dirección. El Consejo Rector define la política de riesgos de la Entidad y delimita las atribuciones de los diferentes niveles de decisión. En este sentido, delega la ejecución de dichas políticas en el Comité de Riesgos y éste, a su vez, en los diversos Comités configurados a tal fin.
- ❑ Establecimiento de políticas y procedimientos bien definidos y comunicados en la Entidad para facilitar la gestión de los distintos riesgos.

- ❑ Prudencia. Eurocaja Rural tiene como principio no realizar actividades especulativas.
- ❑ Segregación de funciones. Las funciones de análisis, seguimiento y control del riesgo son totalmente independientes de las unidades generadoras del mismo.
- ❑ Visión global del riesgo, que exige una función sólida de admisión, identificación y seguimiento del riesgo autorizado.
- ❑ Coherencia con la estrategia de la Entidad de crecimiento sostenible.
- ❑ Política de precios y asignación de capital adecuada al nivel de riesgo asumido.
- ❑ Integración de las herramientas y políticas de gestión del riesgo en la operativa diaria, lo cual implica la existencia de metodologías robustas para la medición de los riesgos, el establecimiento de límites para asegurar que las exposiciones a los distintos riesgos están dentro de los niveles autorizados y la existencia de sistemas información adecuados para poder realizar una gestión eficiente.
- ❑ Asegurar un marco de control interno adecuado sobre los procesos de gestión de los riesgos basado en revisiones internas y externas independientes.
- ❑ Adecuación del modelo de gestión del riesgo al tamaño de la Entidad y a la diversidad y complejidad de las actividades que desarrolla.

### **1.3.2 Estructura y organización de la función de gestión del riesgo**

El Consejo Rector de la Entidad define la política de riesgos y aprueba, a propuesta del Comité de Riesgos, de los Comités designados al respecto y/o de la Unidad de Riesgo Financiero, las atribuciones de los diferentes órganos de decisión. Las principales funciones y responsabilidades del Consejo Rector, en aquellos aspectos relativos a la gestión de los riesgos, son las siguientes:

- Aprobar los presupuestos anuales.
- Establecer el marco de gestión de los riesgos y sus políticas.
- Garantizar una estructura organizativa adecuada.
- Determinar el entorno de control sobre el proceso de gestión de los riesgos
- Realizar un seguimiento periódico del nivel de riesgo de la Entidad.
- Estudiar y sancionar operaciones de riesgos en función del esquema de delegación existente.
- Otros temas de gobierno interno relacionados con la gestión de los riesgos.

La Entidad cuenta con un **Comité de Riesgos**. Dicho comité está conformado como núcleo general de seguimiento y gestión de riesgos de la operativa de la Entidad. Entre sus responsabilidades figuran:

- Realizar seguimiento periódico de los riesgos y de los límites o alertas establecidos sobre los mismos, así como su evolución.



- Formular al Consejo Rector concretas propuestas en orden a la política, estrategia, propensión al riesgo, así como el establecimiento de límites o alertas por tipos de riesgo cuando lo considere conveniente.
- Validar que los sistemas de control y gestión de riesgos de la Entidad son robustos e idóneos para conocer la exposición al riesgo y cuentan con recursos humanos y técnicos suficientes.
- Vigilar que la organización ejecuta correctamente la política de riesgos diseñada y aprobada por el Consejo Rector.

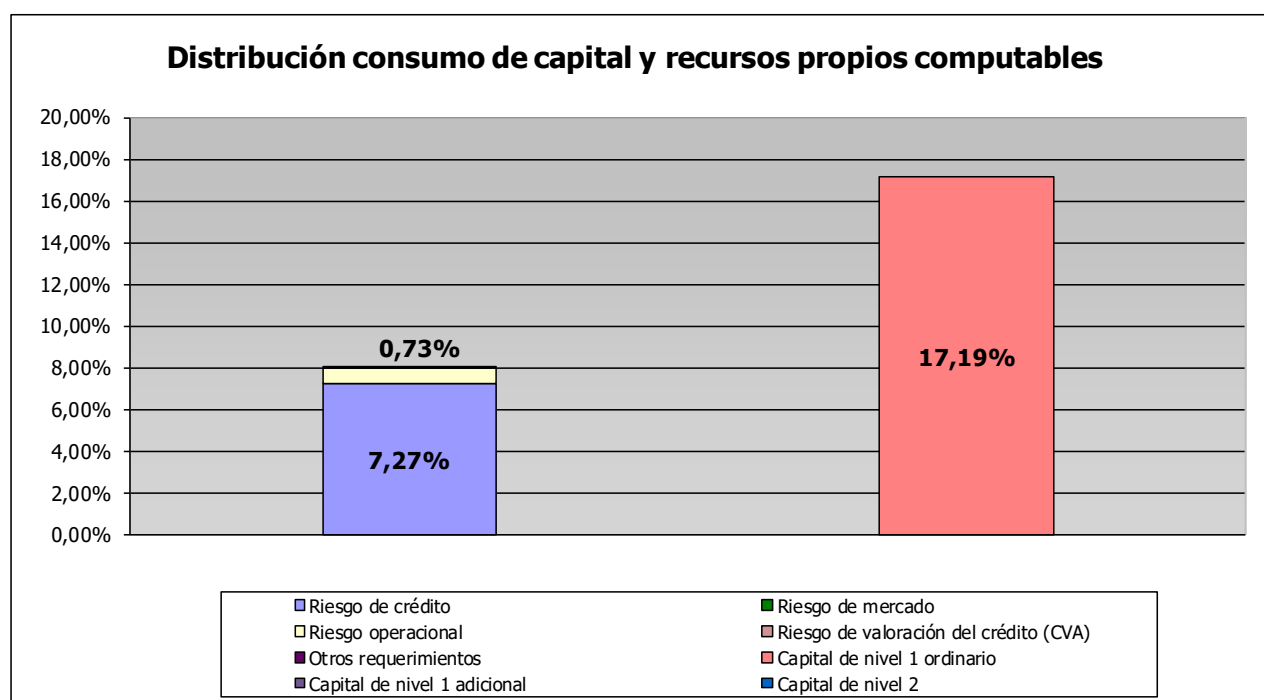
Este comité depende del Consejo Rector y es independiente de las áreas generadoras de los riesgos, de modo que se garantice la objetividad de los criterios de valoración y la ausencia de distorsiones en los mismos provocadas por consideraciones comerciales.

La Entidad cuenta con una **Unidad de Riesgo Financiero** que tiene como objetivo facilitar las labores de análisis y toma de decisiones del Comité de Riesgos, realizando las tareas necesarias para la celebración de este Comité.

### 1.3.3 Perfil global de riesgos

De conformidad con los principios y la estrategia definida, el perfil global de riesgos del Grupo Eurocaja Rural es bajo. En este sentido, cabe destacar una notable fortaleza de las ratios de capital, una capacidad de generación recurrente de beneficios y una sólida posición de liquidez.

La comparación entre los consumos de capital en función del riesgo y los recursos propios computables muestran una situación confortable al cierre del ejercicio, como reflejan las ratios de capital (medidos en base regulatoria):



### **1.3.4 Gestión del riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliesen sus obligaciones contractuales de pago, constituyendo un riesgo relevante. Este riesgo incluye el riesgo de contraparte, el riesgo de concentración, el riesgo residual derivado de la utilización de técnicas de mitigación y el riesgo de liquidación o entrega.

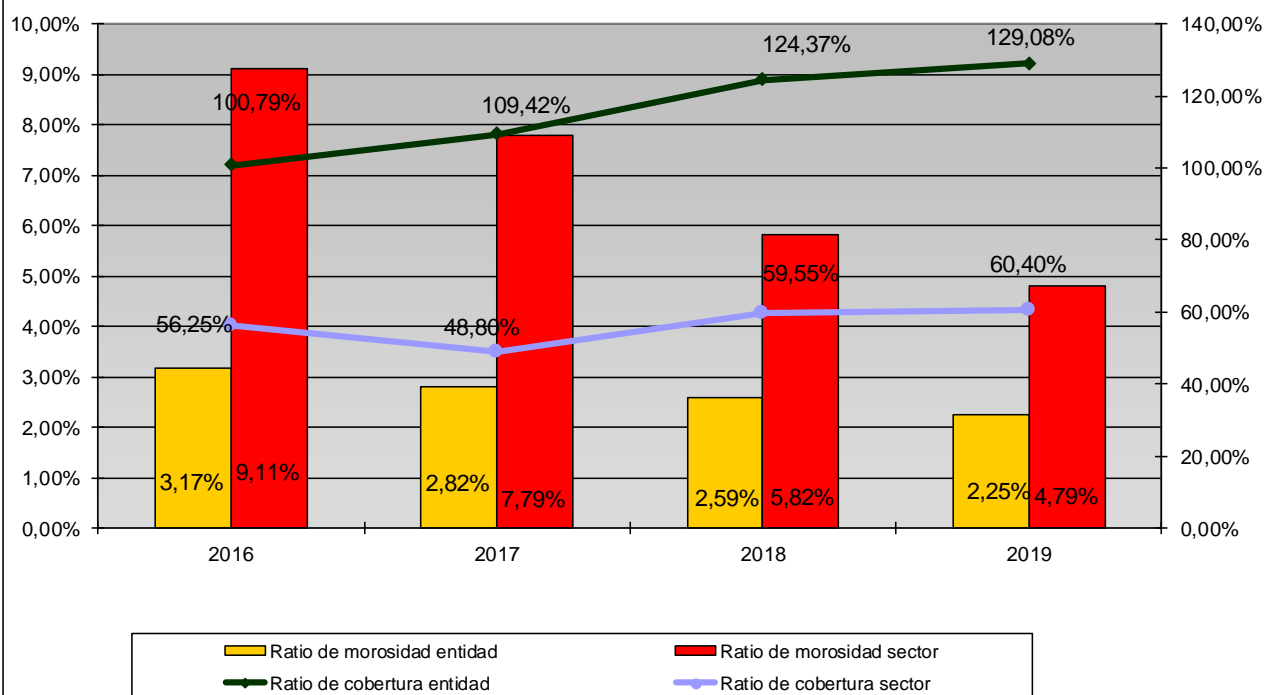
En el apartado 4 del presente documento se recogen las principales magnitudes a 31 de diciembre de 2019 del riesgo de crédito del Grupo atendiendo primordialmente a la normativa de recursos propios. A continuación, se muestran las cifras más representativas desde el punto de vista contable:

<b>Principales indicadores del riesgo de crédito de la inversión crediticia</b>	<b>Datos a 31/12/2019</b>
Ratio de morosidad de la inversión crediticia	2,25%
Ratio de cobertura de dudosos	129,08%

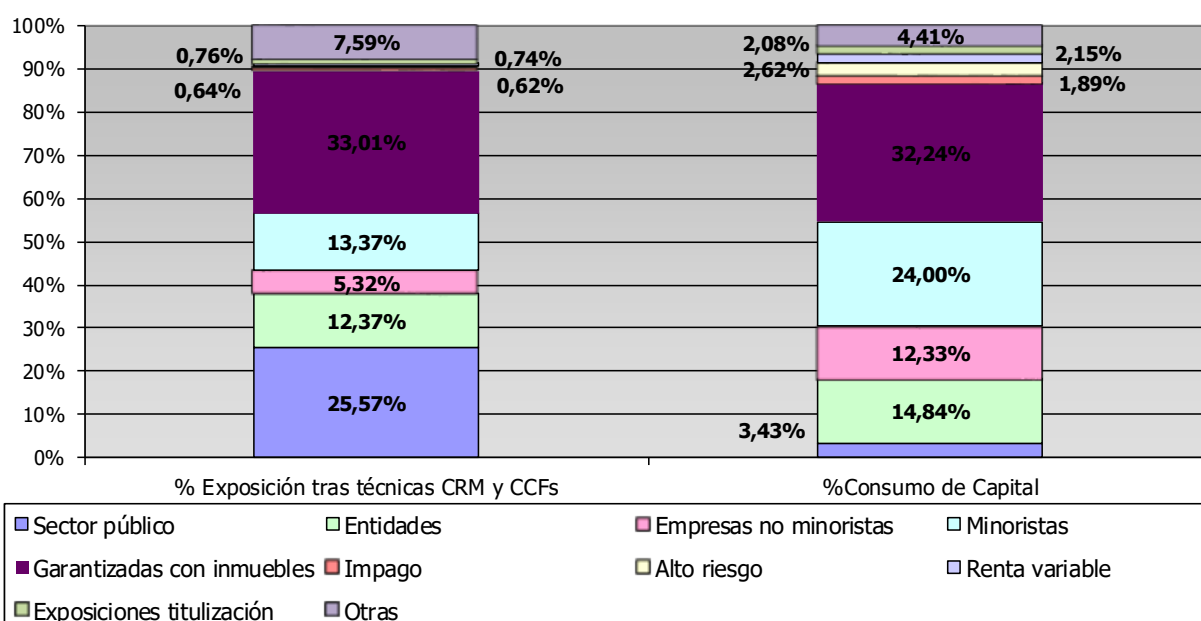
La cartera crediticia de la Entidad presenta de manera continuada en el tiempo una elevada calidad, resultado de la aplicación de políticas y sistemas rigurosos de medición, asunción y gestión del riesgo de crédito, así como de un estricto control interno. Ello adquiere especial relevancia en entornos económicos como el actual, en el que a pesar del incremento de la morosidad cabe destacar:

- La existencia de mecanismos de mitigación del riesgo (garantías) de contrastada efectividad para un elevado porcentaje de la cartera.
- El mantenimiento de un fondo genérico para insolvencias que asciende a 69,9 millones de euros.
- Una posición comparativamente mejor que la media de las entidades de crédito presentes en España en términos de morosidad y cobertura de la cartera de inversión crediticia.

### Evolución Ratios de Morosidad y Cobertura de Dudosos



### Distribución riesgo de crédito por categorías de activos



### Sistemas de medición y valoración de los riesgos

En línea con la práctica habitual del sector y con el impulso en la mejora de la gestión de riesgos que ha supuesto el nuevo acuerdo de capital de Basilea, la Entidad dispone de una serie de modelos de rating y scoring que apoyan los procesos de admisión y seguimiento del riesgo de crédito. Estos modelos, que incorporan de forma homogénea las distintas variables de riesgo relevantes para las operaciones o el segmento de clientes de que se trate, proporcionan una

calificación y una probabilidad de incumplimiento (PD) que sirven de apoyo en la toma de decisiones de una manera objetiva.

La distribución por niveles de calificación crediticia de la cartera de la Entidad a 31 de diciembre de 2019 corresponde a un perfil típico de banca comercial, con fuerte predominio del segmento minorista. Se trata de exposiciones caracterizadas por un alto grado de atomización, de modo que la diversificación resultante reduce los riesgos asociados a este tipo de exposiciones y su consumo de capital (para más detalle, véase el apartado 4).

### ***Seguimiento del riesgo***

Para el control de la calidad crediticia y la anticipación en la recuperabilidad de la inversión, se encuentra definida la función de seguimiento del riesgo, a la cual se encuentran adscritos recursos y responsables concretos. Dicha función de seguimiento se fundamenta en una atención permanente encaminada a asegurar el puntual reembolso de las operaciones y la anticipación ante circunstancias que puedan afectar a su buen fin y normal desarrollo.

Con este fin, la Entidad dispone de un sistema de seguimiento vertebrado en torno a dos ejes de actuación:

- ***Seguimiento continuado***: basado en un sistema de informes, listados y alertas de carácter periódico encaminadas a verificar el comportamiento de la cartera de acreditados de la Entidad. Dentro de este eje de actuación, por su importancia y efectividad resalta la metodología de seguimientos específicos, que se aplica tanto a la cartera comercial como al segmento de promotores.
- ***Seguimiento Integral***: consistente en informes periódicos y exhaustivos de acreditados o de determinados segmentos o productos.

La detección de eventuales problemas de recuperabilidad de la deuda provoca la inmediata aplicación de los procedimientos definidos al respecto en función del tipo de operación, contraparte, garantías, antigüedad de la deuda y situación de su reclamación, entre otros criterios.

La Entidad está poniendo especial énfasis en las funciones propias de la gestión de la morosidad, que se pueden visualizar en los siguientes aspectos:

- Mayor dotación de medios, tanto tecnológicos como humanos, asignados a este cometido.
- Mayor grado de centralización de las funciones administrativas con el objetivo de avanzar en la agilidad de las acciones de recuperación.
- Creación de nuevos canales para agilizar las ventas de inmuebles adquiridos en ejecución de las garantías hipotecarias de los riesgos impagados.

Eurocaja Rural tiene definida una política sobre la recuperación de los activos deteriorados basadas fundamentalmente en:

1.- Detectar, conocer y controlar los impagos.

- 2.- Seguimientos de los mismos.
- 3.- Una rápida y eficaz actuación de recobro sobre éstos.

### ***Riesgo de concentración***

El riesgo de concentración representa la posibilidad de sufrir pérdidas debido a exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento esté sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos.

El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión. La Entidad realiza un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: clientes (individuales y grupos), sectores de actividad, productos. En este sentido, la Entidad dispone de políticas y procedimientos de control claramente definidos y apropiados para la gestión de este riesgo.

Conforme a la normativa vigente, los riesgos contraídos con una misma persona o grupo económico ajeno no podrán exceder del 25% del capital admisible de la Entidad después de tener en cuenta el efecto de la reducción del riesgo de crédito de conformidad con la normativa vigente. Cuando ese cliente sea una entidad o cuando el grupo de clientes vinculados entre sí incluya una o varias entidades, dicho valor no deberá rebasar el 25% del capital admisible de la entidad o 150 millones de euros, si esta cantidad fuera más elevada, siempre que la suma de los valores de las exposiciones frente a todos los clientes vinculados entre sí que no sean entidades, después de tener en cuenta el efecto de la reducción del riesgo de crédito, no rebase el 25% del capital admisible de la Caja.

La Entidad procede a la medición periódica de los riesgos de concentración sectorial e individual bajo los estándares habituales de mercado y conforme a los requerimientos regulatorios existentes al respecto, lo que unido a su política de riesgos y su riguroso sistema de admisión de operaciones de activo hace que su cartera se encuentre diversificada.

A efectos del proceso de autoevaluación del capital, a 31 de diciembre de 2019, los requerimientos de capital por riesgos de concentración sectorial e individual se encuentran en la media de las entidades financieras.

### ***Información de gestión***

Con carácter periódico, la Alta Dirección recibe información de la evolución de las magnitudes más relevantes de la exposición al riesgo de crédito, distribución de la cartera, evolución de grupos y acreditados, pudiendo analizar la información desde varios puntos de vista. Asimismo, dispone del detalle de las magnitudes más relevantes para poder profundizar en su análisis.

El Consejo Rector recibe un resumen agregado de la citada información con carácter mensual.

### **1.3.5 Gestión del riesgo de mercado**

El riesgo de mercado representa la posibilidad de sufrir pérdidas ante movimientos adversos en los precios de los bonos, títulos o tipo de cambio de monedas en la cartera de negociación de la

Entidad. Este riesgo incluye el riesgo de tipo de cambio estructural de balance, definido como la posibilidad de sufrir pérdidas debido a movimientos adversos en los tipos de cambio.

El Comité de Riesgos, en colaboración con el Comité de Activos y Pasivos, es responsable de efectuar el seguimiento de este riesgo. Para el cumplimiento de esta tarea realiza un seguimiento de las operaciones contratadas, actualiza el valor de las exposiciones en función de la evolución del mercado, cuantifica el riesgo de mercado asumido, analiza la relación entre dicho riesgo y el resultado obtenido y revisa el estricto cumplimiento de la estructura de límites vigente.

La cartera registrada como “cartera de negociación” es irrelevante. La composición de la cartera de la Entidad y su política de inversión permiten concluir que no se trata de un riesgo relevante, al situarse el saldo de la cartera de negociación de manera estructural por debajo del 5% de la actividad total de la Entidad y de 15 millones de euros, límites que el Reglamento 575/2013 contempla como eximentes de la obligación de aplicar la Sección Octava del Capítulo Sexto del Título Segundo del citado texto legal. Ello se ve corroborado por los resultados obtenidos históricamente en la cartera de negociación, los cuales han sido nulos o de escasa importancia relativa.

### **1.3.6 Gestión del riesgo de tipo de interés estructural de balance**

El riesgo de tipo de interés estructural de balance se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el impacto negativo de las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo varía en función de la estructura y fecha de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

El riesgo de tipo de interés estructural de balance es gestionado y controlado directamente por el Comité de Riesgos a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP), persiguiéndose un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen financiero a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico de la Entidad. Para alcanzar estos objetivos se realiza una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance como consecuencia de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo. El manual de procedimientos del Comité de Activos y Pasivos tiene arbitrados los planes de contingencia oportunos con el fin de sistematizar los procedimientos a seguir ante una situación de incumplimiento de los límites de exposición de la Entidad a riesgo de tipo de interés estructural del balance, así como optimizar en tiempo y forma las respuestas a adoptar en dicha situación.

En el apartado 8 se explican las principales métricas empleadas en la medición y gestión de este riesgo, que en todo momento se han situado muy por debajo de los niveles considerados como significativos (outliers) por el Real Decreto 575/2013. Sin perjuicio de ello, el Grupo mantiene una estrecha vigilancia de este riesgo y un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación de su seguimiento y gestión.

### **1.3.7 Gestión del riesgo de liquidez**

La gestión del riesgo de liquidez consiste en asegurar que la Entidad dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de

sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. El objetivo es mantener un nivel óptimo de activos líquidos desde la perspectiva de una política prudente.

Para ello, de manera proporcionada a la complejidad, el perfil de riesgo y el tipo de negocio de la Entidad, ésta ha establecido estrategias, políticas, procedimientos y sistemas sólidos para la identificación, medición, gestión y seguimiento del riesgo de liquidez sobre un conjunto adecuado de horizontes temporales, incluido el intradía, con objeto de garantizar, entre otros objetivos, el mantenimiento de un “colchón” de liquidez apropiado.

El Comité de Riesgos, en colaboración con el Comité de Activos y Pasivos, es el encargado de realizar el seguimiento y control del riesgo de liquidez, debiendo informar al Comité de Dirección y al Consejo Rector sobre los aspectos relacionados con la gestión de dicho riesgo.

Por las características de la actividad desarrollada, la Entidad cuenta con unos elevados niveles de liquidez. Periódicamente se realizan análisis complementarios con escenarios de estrés que ofrecen información sobre la estructura de liquidez que mantendría la Entidad ante determinadas situaciones de crisis en los mercados.

Las principales medidas utilizadas para el control de la liquidez son:

- **Gap de liquidez**, que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. En el caso de las cuentas sin vencimiento contractual, principalmente cuentas a la vista y depósitos de ahorro, se realizan modelizaciones del comportamiento de dichos saldos para repartir en el tiempo el vencimiento de los mismos de una manera lo más acorde posible con la experiencia de la Caja.

miles €	Gap de liquidez y activos líquidos disponibles (miles de euros)						
	Hasta el día siguiente	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Total Salidas	-363.531	-1.305.184	-493.308	-1.573.110	-1.956.000	-1.976.040	-7.667.174
Total Entradas	88.067	991.171	203.293	579.302	3.031.560	2.906.728	7.800.121
Gap Liquidez	-275.464	-314.012	-290.015	-993.809	1.075.559	930.688	132.947
Gap acumulado	-275.464	-589.476	-879.491	-1.873.300	-797.740	132.947	
Activos líquidos	2.632.044	2.463.365	2.440.119	2.441.300	838.161	375.288	

- **Medición de la capacidad de emisión en mercados mayoristas**, ya sea directamente o a través de terceros:

Capacidad de emisión Cédulas Hipotecarias	Miles de euros
Valor nominal de cartera de préstamos hipotecarios no titulizados	2.654.513
Importe elegible	1.966.609
80% Importe elegible	1.573.287
Nominal emitido por la Entidad	1.000.000
<b>Total disponible</b>	<b>573.287</b>

- **Grado de concentración de los depósitos** desde una doble perspectiva:
  - Monitorización de las mayores contrapartes y en todos los casos de aquéllas que superan el 1% del pasivo de la Entidad, identificando de este modo aquellas fuentes de financiación significativas cuya salida pudiera generar problemas de liquidez.
  - Distribución estadística de la financiación por contrapartes.
- **Riesgo de liquidez contingente:** relación de riesgos contingentes que puedan originar salidas de fondos significativas, analizando:
  - Compromisos y disponibles irrevocables.
  - Financiaciones recibidas y otras operaciones con penalización en función de la calificación crediticia de la Entidad.
  - Exigencias de márgenes y colaterales por operaciones de derivados y de financiación.
- **Ratio de Liquidez a Corto Plazo (LCR):** la medición de esta ratio se ha realizado de conformidad con el Reglamento Europeo 575/2013, las guías de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y los Estados COREP de liquidez vigentes a 31 de diciembre de 2019.

Esta ratio se ha desarrollado para promover la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez de las entidades financieras, garantizando que disponen de suficientes activos de alta liquidez, para soportar un escenario de tensiones considerables durante 30 días naturales.

Bajo el escenario de estrés definido normativamente la ratio de liquidez a 30 días ascendía al 388,62%, nivel habitual y sustancialmente superior al objetivo establecido por las autoridades.

Principales componentes ratio LCR (miles €)	Resultado
Activos Líquidos Ponderados	1.867.639
Salidas Netas Ponderadas	480.583
<b>Ratio LCR</b>	<b>388,62%</b>

- **Net Stable Funding Ratio (NSFR):** Requisito regulatorio de cobertura de liquidez que representa la ratio entre la financiación estable disponible y la financiación estable requerida, durante un período de tensión de un año.

La ratio NSFR es uno de los indicadores básicos utilizado para la gestión de la liquidez, a fecha 31 de diciembre de 2019 se sitúa en 160,97%, nivel sustancialmente superior al objetivo establecido por las autoridades.



Principales componentes ratio NSFR (miles €)	Resultado
Financiación Estable Disponible	6.255.218
Financiación Estable Requerida	3.866.007
<b>Ratio NSFR</b>	<b>160,97%</b>

La Dirección de la Entidad considera que dispone de una holgada posición de liquidez, basándose para ello en los siguientes aspectos:

- Composición y peso de las fuentes de financiación. La estructura de los saldos de depósitos obtenidos de clientes (vista y plazo) se corresponden con un perfil de la Entidad muy orientado a la financiación tradicional (banca minorista) con un escaso peso de la administración pública. La financiación mayorista se destina a inversiones puntuales, y no es necesaria para el normal funcionamiento de la Entidad. Además, la ratio de créditos a la clientela/ depósitos de clientes refleja la confortable situación de liquidez de la Entidad.
- Elevada fidelización y reducida concentración de los depósitos de la clientela.
- Acceso a financiación del Banco Central Europeo y a las iniciativas gubernamentales adoptadas para garantizar la liquidez del sistema.
- Capacidad de emisión de cédulas como un instrumento adicional de captación de liquidez (entre otros objetivos que se explican en el apartado 4 del presente documento).
- Existencia de un plan de contingencia que contempla los instrumentos adicionales de cobertura a los que acudir en casos extremos.

### 1.3.8 Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la inadecuación o de fallos en los procesos, sistemas y personas, así como por eventos externos. Incluye el riesgo tecnológico, legal y de cumplimiento normativo.

Históricamente la exposición de la Entidad a este riesgo ha sido reducida, existiendo factores mitigantes de este riesgo entre los que cabe destacar:

- La plataforma informática que sustenta la actividad bancaria básica de la Entidad se encuentra soportada por la empresa Rural Servicios Informáticos (RSI), que cuenta con Planes de Continuidad de Negocio que garantizan una adecuada respuesta a cualquier tipo de contingencia que pueda impactar a la disponibilidad de los sistemas.
- Políticas de aseguramiento:
  - Póliza integral bancaria que cubre varios de los principales riesgos operacionales:
    - Infidelidad de empleados
    - Pérdidas de bienes dentro de los locales
    - Pérdidas de bienes en tránsito
    - Falsificación o alteración de documentos.
    - Manejos de valores mobiliarios falsificados, alterados, perdidos o robados.
    - Moneda falsa

- Daños a oficinas y contenido.
  - Honorarios legales.
  - Remesas de efectivo.
  - Amenazas a personas y bienes.
  - Cajeros automáticos.
  - Cajas de alquiler.
  - Sistema informático.
  - Instrucciones electrónicas para ordenador.
  - Datos y medios electrónicos.
  - Virus informáticos.
  - Comunicaciones electrónicas
  - Transmisiones electrónicas.
  - Valores electrónicos.
  - Instrucciones iniciadas por voz
  - Banca por internet.
- Póliza para cubrir el riesgo de eventos operacionales relacionados con las tarjetas.
  - Póliza multirriesgo industrial. Las garantías que otorga esta póliza son las siguientes:
    - Daños a los inmuebles (incluyendo los adjudicados) en continente, en función del valor del inmueble.
    - Daños a los contenidos de las oficinas, en función del valor del contenido.
    - Responsabilidad civil, incluso para eventos celebrados por la Entidad fuera de sus instalaciones.
  - Póliza de seguro de responsabilidad civil de administradores y altos cargos.
  - Póliza de seguro para la cobertura de riesgos tecnológicos (Ciberriesgos).
  - Pólizas de seguro con diferentes entidades que cubren otros riesgos.

## 1.4. Prácticas y políticas de remuneración

La política retributiva de la Entidad, de conformidad con la normativa vigente, convenientemente adaptada a la organización interna, el tamaño, la naturaleza, el alcance y la complejidad de las actividades de la Entidad, se rige por los siguientes principios:

- Fomento de una gestión adecuada y eficaz del riesgo, sin incentivos a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil aprobado por el órgano de administración.
- Alineación con la estrategia empresarial, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad, disponiendo de medidas concretas que eviten conflictos de intereses.

- Aprobación y revisión periódica por parte del órgano de dirección, que debe garantizar su efectiva y correcta aplicación.
- Evaluación periódica interna e independiente.
- Aprobación de la política de remuneraciones de los miembros del Consejo Rector por la Asamblea General.
- Segregación e independencia de las funciones de asunción y control de riesgos, debiendo esta última contar con la autoridad necesaria y ser remunerada en función de la consecución de los objetivos relacionados con sus funciones, indistintamente de los resultados de las áreas de negocio que controle.
- Supervisión por parte del Comité de Remuneraciones y Nombramientos del órgano de dirección de la remuneración de los altos directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de cumplimiento.
- Distinción de forma clara entre los criterios para el establecimiento de la remuneración fija, que refleja principalmente la experiencia profesional pertinente y la responsabilidad en la organización según lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo; y la remuneración variable, que refleja un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo, así como un rendimiento superior al requerido para cumplir lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo.

En el marco citado, tras solicitar la pertinente autorización a Banco de España, desde el 15 de diciembre de 2014, la Entidad dispone de un Comité de Remuneraciones y Nombramientos conjunto, cuya composición a fecha 31 de diciembre de 2019 era la siguiente:

Miembros	Cargo
D. Francisco Buenaventura Mayol Solís (Independiente)	Presidente
D. Francisco Martín Gómez	Vocal
D. Alberto Fernando Azaña Rodríguez	Vocal

Los consejeros que forman parte del Comité de Remuneraciones y Nombramientos cumplen con los requisitos establecidos en los Estatutos Sociales y la normativa de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, tratándose de personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, que no arrojan dudas sobre su capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente dentro del Comité; se trata de personas con conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones, encontrándose en disposición de ejercer un buen gobierno en la Entidad, contando con formación y amplia experiencia práctica para asegurar su capacidad efectiva dentro del Comité de Remuneraciones y Nombramientos, y en la toma de decisiones, de forma independiente y autónoma, en beneficio de la Entidad.

Todos los consejeros que forman parte del Comité de Remuneraciones y Nombramientos se encuentran a su vez incluidos en el Comité de Riesgos, siendo su presidente D. Francisco Buenaventura Mayol Solís, así mismo, cabe destacar la pertenencia del Sr. Martín Gómez y del Sr. Mayol Solís a la Comisión Ejecutiva, lo que permite la colaboración de dichos comités en el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales, y la toma en consideración del riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios en la política de remuneraciones de la Entidad.

No obstante, previa invitación por parte del Presidente de dicho comité, se puede requerir la presencia de directivos u otros miembros del Consejo Rector cuando sea necesario, limitándose

su presencia, estrictamente, a aquellos puntos del orden del día para los que sean convocados con objeto de que informen, participen y / o asesoren en relación con la definición, implementación y la supervisión de la política de remuneraciones de la Entidad, sin que en ningún caso éstos puedan tener derecho a voto.

El Comité de Remuneraciones y Nombramientos, en el ejercicio de su labor de asistencia al Consejo Rector, en virtud del artículo 61 bis de los Estatutos Sociales de la Entidad, asume, entre otras, las siguientes funciones:

- Preparar y asesorar las decisiones del Consejo relativas a la supervisión, el diseño y la actualización de la política retributiva.
- Revisar el nombramiento de los consultores externos en materia de remuneraciones.
- Asegurar la idoneidad de la información sobre remuneraciones que se pone a disposición de los accionistas.
- Evaluar los mecanismos y sistemas adoptados para asegurar que la política retributiva tiene en cuenta todo tipo de riesgos y los requisitos de capital y liquidez.
- Evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos a los que se vincula la retribución y valorar la necesidad de su revisión y de introducir ajustes ex – post.
- Revisar el sistema de remuneración para que se contemple los riesgos actuales y futuros, estableciendo criterios de desempeño ajustado al riesgo, a largo plazo.
- Formular la propuesta de la política de remuneraciones del Consejo Rector, para su toma en consideración por parte de la Asamblea General.
- Supervisar directamente la remuneración de los directivos encargados de las funciones de control interno.
- Identificar y recomendar candidatos para proveer vacantes en el Consejo Rector, así como evaluar anualmente la idoneidad y el equilibrio de conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del Consejo Rector, y del resto de miembros del colectivo identificado con arreglo a las funciones y competencias propias y específicas de cada puesto.
- Evaluar periódicamente, y al menos una vez al año, la estructura, tamaño, composición y actuación del Consejo Rector.
- Asesorar y orientar para alcanzar el objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y elaborar orientaciones sobre cómo aumentar el número de personas del sexo menos representado con miras a alcanzar dicho objetivo.

Como actuaciones destacadas que han sido desarrolladas en las trece sesiones celebradas a lo largo del ejercicio, se pueden señalar:

- Idoneidad nuevos consejeros.
- Distribución de cargos del Consejo Rector, Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Comité de Remuneraciones y Nombramientos, así como su clasificación / categoría.
- Sistema de retribución variable 2019.
- Actualización del Colectivo Identificado de la Entidad. Anexo VIII.
- Acuerdo sobre remuneraciones de los Consejeros.

- Aprobación del Reglamento del Comité de Remuneraciones y Nombramientos.
- Política de Remuneraciones de la Entidad.
- Informe Anual de Evaluación Interna sobre la Política de Remuneraciones.
- Evaluación del grado de cumplimiento de los objetivos del Sistema de Retribución Variable y abono de la remuneración variable relativa al ejercicio 2018.
- Informe con Relevancia Prudencial e informe página web.
- Política de conflictos de intereses.
- Independencia de la Unidad de Riesgo Financiero.
- Informe Benchmarking Mercer.
- Sistema de Retribución Flexible.
- Paga de participación en los excedentes de la empresa regulada en el artículo 29 del XXI Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de Crédito.

#### **1.4.1 Sistema de Remuneración**

El sistema de remuneración de Eurocaja Rural, durante el ejercicio 2019 se ha estructurado del siguiente modo:

##### **REMUNERACIÓN FIJA**

La remuneración fija constituye el elemento básico del Modelo Retributivo. Este concepto se encuentra vinculado a las características propias de los puestos desempeñados, tales como (i) su relevancia organizativa; (ii) el impacto en los resultados; (iii) el ámbito de responsabilidad asumida; (iv) nivel de formación; (v) la experiencia profesional y antigüedad del personal, sin que en ningún caso el mismo resulte discrecional.

El componente salarial fijo resulta único, salvo para el colectivo identificado, que mantiene una remuneración mixta, siendo este último caso el componente fijo una parte lo suficientemente elevada de la retribución total, lo que permite la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

La retribución fija resulta transparente, pues se determina tomando como referencia de carácter mínimo, en primer lugar, el Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de Crédito, en virtud del cual se clasifican los puestos funcionales por grupos y niveles en función de la antigüedad, y según la importancia y responsabilidad dentro de la organización.

La remuneración basada en la promoción interna y el desarrollo profesional, vienen a completar la política retributiva, que se define tras un proceso de evaluación del desempeño basado en criterios objetivos, promoviéndose de este modo un modelo de remuneración basado en la contribución a la organización, la responsabilidad, y la calidad del desempeño en cada puesto, constituyendo una fuente de detección de talento dentro de la organización, de motivación y de recompensa.

Dicho componente de la remuneración en ningún caso ofrece incentivos por la asunción de riesgos, sin que dependa en ningún caso de los resultados. El importe de la remuneración fija del colectivo identificado resulta lo suficientemente elevado para permitir una reducción a cero de la retribución variable, no dependiendo de la concesión de este componente.

## **REMUNERACIÓN VARIABLE**

El Consejo Rector de Eurocaja Rural, previa propuesta del Comité de Remuneraciones y Nombramientos, aprobó en fecha 20 de marzo de 2019 el Sistema de Retribución Variable anual dirigido a los miembros del colectivo identificado de Eurocaja Rural, cuyas actividades profesionales tienen impacto material en el perfil de riesgo de la Entidad, así como de aquellos otros profesionales que ejercen funciones de control, con la finalidad de vincular su retribución a la consecución de los objetivos de la Caja y, que sirva como herramienta para (i) mejorar la gestión de riesgos y sus sostenibilidad a largo plazo, (ii) incentivar a aquellos empleados incluidos como partícipes en el sistema con un mayor rendimiento alineado al riesgo, (iii) adaptar su política retributiva a las prácticas de mercado en materia de remuneración, (iv) adecuar su política retributiva para cumplir con la normativa vigente.

Dentro de este contexto, la implantación del mentado sistema tiene en consideración los principios que inspiran el actual marco retributivo de la Entidad, contando, asimismo, con un esquema retributivo prudente respecto de las tendencias de mercado que se encuentra alineado con la normativa y recomendaciones de buenas prácticas en materia de remuneración aplicable a las entidades de crédito; este sistema refleja un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo, así como un rendimiento superior al requerido para cumplir con lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo. Para llevar a cabo el diseño del mentado sistema, la Entidad contó en el año 2016 con el servicio y asesoramiento externo del despacho de abogados Garrigues, y desde entonces se viene adaptando en función de las recomendaciones realizadas por el Experto Independiente y / o la Auditoría Interna de la Entidad en su Informe Anual de Evaluación de la Política de Remuneraciones.

Esta política debe entenderse como un instrumento para el gobierno interno y gestión del riesgo de Eurocaja Rural, encontrándose diseñada, por tanto, con el propósito de prevenir una excesiva asunción del riesgo y los posibles conflictos de interés.

Así, el Sistema de Remuneración Variable del ejercicio 2019, tiene en cuenta todos los tipos de riesgos actuales y futuros, habiendo establecido en su diseño criterios de desempeño ajustado al riesgo: i) objetivo llave o modulador sobre el total del sistema de retribución variable, fijando la evaluación y medición de los resultados en un marco a dos años, teniendo en consideración los principales riesgos de la Entidad; (ii) objetivos cuantitativos comunes que reflejan las magnitudes globales de la Caja y que están basados en el mantenimiento de una base sólida de capital, en los que se han fijado asimismo métricas ajustadas al riesgo; (iii) objetivos individuales de división o departamento, que tienen en cuenta, en la medida de lo posible, los riesgos actuales y potenciales, el consumo del capital y la liquidez; (iv) objetivos individuales para las funciones de control que se encuentran relacionados con su función, con independencia del resultado del área de negocio que controlen; v) objetivos cualitativos comunes a todos los beneficiarios, que permiten gestionar los posibles conflictos de interés, evitando generar incentivos capaces de incitar a las personas competentes a favorecer sus propios intereses, o los de la empresa, en detrimento de los clientes de la Entidad y demás empleados. Asimismo, se contempla un sistema de diferimiento y abono de la retribución variable correspondiente a los miembros del Colectivo Identificado.

El Comité de Remuneraciones y Nombramientos, a la vista de los indicadores establecidos y el grado de consecución alcanzado determinará la cantidad que constituirá la retribución variable

anual a percibir por cada Beneficiario con cargo al Sistema de retribución variable. Dicho importe de retribución variable se liquidará atendiendo a las siguientes reglas:

- El 60 por 100 de la retribución variable anual que le corresponda a cada beneficiario, se abonará no más tarde el 30 de junio de 2020.
- El 40 por 100 restante de la retribución variable anual quedará diferido en el tiempo, abonándose de forma diferida y liquidándose por tercios durante el segundo trimestre de los años 2021, 2022 y 2023.
- Las partes de la retribución variable de 2019 que se encuentren diferidas y pendientes de abono no serán satisfechas cuando se den determinadas circunstancias con anterioridad a la fecha de abono (cláusula de reducción).
- En determinados supuestos se podrá exigir a los beneficiarios la devolución de la citada retribución variable (cláusula de recuperación).

No obstante, Eurocaja Rural contempla la posibilidad de que, en el caso de elementos de una cuantía especialmente elevada, se aplique un diferimiento del 60 por ciento, por partes iguales.

La Caja ha acordado la no aplicación del citado esquema de abono y liquidación de la retribución variable para las remuneraciones variables que se sitúe por debajo de los 50.000 Euros anuales, abonando en dichos casos la totalidad de la remuneración variable de forma inmediata, sin aplicar medidas de diferimiento, en base al principio de proporcionalidad.

Si bien, no se podrá aplicar la exención de diferimiento ni a la alta dirección, ni a aquellas personas que, aunque individualmente no superen los 50.000 euros de retribución variable, formen parte de un colectivo que, en su conjunto, pueda posicionar a la entidad en unos niveles de riesgo inadecuados.

En virtud de lo anteriormente expuesto, el sistema de remuneración variable de la Caja prevé, por tanto, (i) supuestos de reducción de la retribución variable anual pendiente de abono y (ii) supuestos de recuperación de la retribución variable anual ya abonada, de tal forma que la remuneración variable, incluida la diferida, se pagará o se consolidará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la entidad en su conjunto, y si se justifica sobre la base de los resultados de la Entidad, de la unidad de negocio y de la persona de que se trate.

Sin perjuicio de la aplicación de los principios generales del derecho en materia contractual y laboral, la remuneración variable total se reducirá de forma considerable cuando la Entidad obtenga unos resultados poco brillantes o negativos, teniendo en cuenta tanto la remuneración actual como las reducciones en los pagos de cantidades previamente devengadas.

Hasta el 100% de la remuneración variable total se encuentra sometida a éstas cláusulas, habiendo establecido la Caja criterios específicos para la aplicación de las mismas, en los que se recogen, en particular, situaciones en las que el empleado haya participado o sea responsable de conductas que hubieran generado importantes pérdidas para la entidad y en las que se incumpla las oportunas exigencias de idoneidad y corrección.

La Entidad tiene determinado un ratio adecuado relación fijo-variable para cada miembro del colectivo identificado, cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 34.1 g) de la LOSS, resultando de aplicación las siguientes reglas en relación con la proporción entre los componentes fijos y

variables: i) un componente variable no superior al 100 por 100 del componente fijo de la remuneración total; ii) no obstante, la Asamblea General de la Entidad podría aprobar en determinados casos un nivel superior, siempre que no supere el 200 por 100 del componente fijo.

### **COLECTIVO IDENTIFICADO**

De acuerdo con el artículo 32 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (en adelante “LOSS”), los requisitos en materia política de remuneraciones deben aplicarse sobre *“altos directivos, los empleados que asumen riesgos, los que ejercen funciones de control, y a todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración que el de los altos directivos y los empleados que asumen riesgos, cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en su perfil de riesgo”* (en adelante, el “Colectivo Identificado”).

Para la determinación del colectivo identificado, se han tenido en cuenta los criterios establecidos en el Reglamento Delegado (UE) 604/2014 de la Comisión, de 4 de marzo de 2014, por el que se complementa la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación en relación con los criterios cualitativos y los criterios cuantitativos adecuados para determinar las categorías de personal cuyas actividades profesionales tienen una incidencia importante en el perfil de riesgo de una entidad.

Asimismo, se ha tenido en consideración que en el Grupo Eurocaja Rural, existen diversas funciones, puestos o roles citados en el Reglamento Delegado que se centralizan en los mismos profesionales. A su vez, en la determinación de las unidades de negocio importantes se ha considerado el tamaño global del negocio de Eurocaja Rural.

Cada año, o cuando se producen alteraciones significativas, se revisa, y en su caso actualiza, por el Comité de Remuneraciones y Nombramientos, el perímetro de dicho colectivo con la finalidad de identificar a las personas de la organización que cumplan los requisitos exigidos para ubicarlos, en su caso, en dicho colectivo. Asimismo, la Entidad, de conformidad con lo establecido en la Norma 38 de la Circular 2/2016, de Banco de España, mantiene a disposición de la autoridad competente una lista con el detalle nominativo del Colectivo Identificado, con el detalle que figura en el anejo VIII de la citada Circular.

En base a todo lo anterior, en Eurocaja Rural, a 31 de diciembre de 2019, el personal incluido en el Colectivo Identificado estaba formado por los siguientes profesionales:

**A) Comité de Dirección, Jefes del departamento de Auditoría, de la Unidad de Riesgo Financiero, de Cumplimiento Normativo y el responsable de la Unidad Operativa de Prevención de Blanqueo de Capitales.**

<b>Empleados miembros el colectivo identificado</b>
Director General
Director de la División de Riesgo de Crédito
Director de la División Financiera
Director de la División de Relaciones Institucionales
Directora de la División de Recursos Humanos y Jurídica



Director de la División de Medios
Directora del Gabinete Institucional
Director de la División de Negocio
Responsable de Auditoría
Responsable de la Unidad de Riesgo Financiero
Responsable de Cumplimiento Normativo
Responsable de la Unidad Operativa de Prevención del Blanqueo de Capitales

Durante el ejercicio 2019 las remuneraciones de los empleados pertenecientes al colectivo identificado fueron las siguientes, sin que ninguno de sus miembros percibiera una remuneración igual o superior al millón de euros:

<b>Empleados miembros del colectivo identificado (Remuneración 2019) miles €</b>	
Remuneración fija abonada	2.032
Remuneración variable abonada	273
Remuneración variable diferida	112
Número de beneficiarios	12

En cuanto al pago de indemnizaciones por despido, en el ejercicio 2019 no se abonó importe alguno.

Tampoco se hace mención, por su inexistencia en el ejercicio 2019, a los siguientes conceptos:

- Planes de pensiones.

Por otra parte, en la Entidad tampoco existen pagos por resolución anticipada de contrato, ni de otra naturaleza, que superen el importe correspondiente a dos anualidades de la remuneración fija.

## **B) Consejo Rector de Eurocaja Rural**

Los catorce miembros titulares del Consejo Rector pertenecientes, a su vez, al colectivo identificado, resultan económicamente recompensados por cada reunión a la que asisten, ordinaria o extraordinaria, en la cuantía que se determina en los Estatutos, o en su caso, fija la Asamblea General.

Igualmente, resultan compensados de los gastos que se origine su función, o por las tareas de gestión directa y representación.

En el ejercicio 2019, el total de la contraprestación económica abonada a los miembros del Consejo Rector ascendió a 667 miles de euros.

## 2.- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

### 2.1 Recursos propios computables

A 31 de diciembre de 2019, los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor, siendo su composición la siguiente:

Recursos propios computables (miles €)	2019
<b>Capital de Nivel 1 Ordinario:</b>	
Instrumentos de Capital	93.858
Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	319.926
Ganancia del Ejercicio (Resultados Admisibles)	35.928
Ajustes al Patrimonio Neto por Valor. de Activos	16.096
Otras Reservas	10.376
Intereses minoritarios	0
Deducciones y Ajustes Transitorios	-1.221
	<b>474.963</b>
<b>Capital de Nivel 1 Adicional:</b>	
Elementos Computables	0
Deducciones y Ajustes Transitorios	0
<b>Capital de Nivel 2:</b>	
Financiación Subordinada	0
Provisión Genérica	0
Deducciones y Ajustes Transitorios	0
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>474.963</b>
<b>Total Requerimientos Mínimos de Recursos Propios (Pilar1)</b>	<b>221.041</b>
<b>Colchones de Capital</b>	<b>100.378</b>
Conservación de Capital	69.075
Colchón Anticíclico Específico	81
Colchón adicional BdE	31.222

De este modo, la ratio de solvencia del Grupo a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

Solvencia	CRD IV "Phase in"
<b>Ratio de solvencia</b>	<b>17,19%</b>
del que: Capital de Nivel 1 Ordinario	17,19%
<b>Superávit / déficit de capital total (miles €)</b>	<b>253.921</b>
<b>Superávit / déficit de capital de nivel 1 sobre requerimiento BdE (miles €)</b>	<b>350.627</b>

## 2.2 Composición de los recursos propios básicos

A continuación, se proporciona información adicional acerca de las características de cada uno de los elementos de los recursos propios básicos, así como de su desglose a 31 de diciembre de 2019.

### 2.2.1 Capital social

A 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Entidad, estaba formalizado en 1.446.651 aportaciones nominativas, de 65,82 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, ascendiendo su importe a 95.219 miles de euros. De este importe 1.360 miles de euros se consideran instrumentos de capital no admisibles.

El Grupo no poseía acciones propias.

### 2.2.2 Reservas y Otros Elementos de Capital de Nivel 1 Ordinario

Conforme a lo establecido por la normativa vigente, el resto de elementos computables como Capital de Nivel 1 Ordinario a 31 de diciembre de 2019 comprende:

- Ganancias Acumuladas: importe neto de los resultados acumulados (excedentes) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al fondo de reserva obligatorio (irrepartible entre los socios) u otras reservas de carácter voluntario
- Resultados del Ejercicio Computables: resultado del ejercicio atribuido al Grupo que se destinará a incrementar las reservas conforme a las propuestas de aplicación de resultados formuladas por los órganos de administración de las distintas Entidades del Grupo. Para su cómputo como Capital de Nivel 1 Ordinario han de ser verificados por los auditores de las cuentas anuales del Grupo y deducirse todo posible gasto o dividendo.
- Otras Reservas: reservas distintas de las anteriores y computables como Capital Ordinario conforme a la Normativa Vigente.
- Ajustes por valoración contabilizados en el Patrimonio Neto por Activos Financieros Disponibles para la Venta o Entidades Valoradas por el Método de Participación. Debido al calendario de trasposición del Acuerdo de Capital de Basilea III.
- Intereses minoritarios, participación de terceros en el patrimonio del Grupo.

Siendo su detalle, a la referida fecha, el siguiente:

<b>Reservas y Otros Elementos de Capital de Nivel 1 Ordinario (miles €)</b>	<b>2019</b>
Ganancias Acumuladas Ejercicios Anteriores	319.926
Resultados del Ejercicio Computables	35.928
Otras Reservas	10.376
Ajustes por Valoración Contabilizados en el Patrimonio Neto	16.096
Intereses Minoritarios	0
<b>Total reservas y otros elementos de Capital de Nivel 1 Ordinario</b>	<b>382.326</b>

### 2.2.3 Deducciones de recursos propios básicos

En aplicación de la Parte Segunda y la Parte Décima del Reglamento Europeo 575/2013, a 31 de diciembre del 2019, las deducciones y ajustes transitorios al Capital Nivel 1 Ordinario ascendían a -1.221 miles de euros, conforme al siguiente detalle:

<b>Deducciones y Ajustes Transitorios Capital Nivel 1 Ordinario (miles €)</b>	<b>2019</b>
Otros Activos Intangibles	-361
Activos de Fondos de Pensiones de Prestaciones Definidas	0
Tenencias Recíprocas de Capital de Nivel 1 Ordinario	0
Participaciones No Significativas en el Sector Financiero	0
Participaciones Significativas en el Sector Financ. (deducción indiv.)	0
Activos Por Impuestos Dif. Basados en Rend. Futuros Originados Diferencias Temporarias (deducción individual)	0
Participaciones Significativas en el Sector Financiero y Activos Diferidos por Diferencias Temporarias (deducción conjunta)	0
Activos por Impuestos Diferidos Basados en Rendimientos Futuros no Originados por Diferencias Temporarias	0
Deducción Alternativa a Ponderación 1,250%	0
Deducción por Insuf. de Elem. del Capital Adic. de Nivel 1 o de Nivel 2	0
Otras Deducciones y Ajustes	-860
<b>Total deducciones de recursos propios básicos</b>	<b>-1.221</b>

## 2.3 Composición del capital de nivel 1 adicional

Hasta la fecha, el Grupo no ha emitido instrumentos de este tipo.

## 2.4 Composición del capital de nivel 2

### 2.4.1 Instrumentos de capital de nivel 2

De conformidad con la Parte Segunda y la Parte Décima del Reglamento Europeo 575/2013, el grupo no disponía de elementos de capital de nivel 2 a fecha 31 de diciembre de 2019.

## 2.4.2 Deducciones del capital de nivel 2

De conformidad con la Parte Segunda y la Parte Décima del Reglamento Europeo 575/2013, no existían deducciones y ajustes transitorios del capital de nivel 2 a fecha 31 de diciembre de 2019.

## 2.5 Conciliación con los estados financieros auditados (Balance de Situación)

La comparación de los recursos propios computables conforme al Reglamento Europeo 575/2013 con el patrimonio neto registrado contablemente (estados financieros auditados) a 31 de diciembre de 2019 arroja las siguientes cifras:

Recursos propios computables	Miles de euros	Patrimonio Neto
<b>Capital de Nivel 1 Ordinario:</b>		
Instrumentos de Capital	93.858	95.219
Ganancias Acumuladas de Ejercicios Anteriores	319.626	319.937
Ganancias del Ejercicio (Resultados Admisibles)	35.928	37.826
Ajustes al Patrimonio Neto por Valoración de Activos	16.096	18.843
Otras reservas	10.376	10.376
Intereses Minoritarios	0	0
Deducciones y Ajustes Transitorios	-1.221	0
	<b>474.963</b>	<b>482.201</b>
<b>Capital de Nivel 1 Adicional:</b>		
Elementos Computables	0	0
Deducciones y Ajustes Transitorios	0	0
<b>Capital de Nivel 2:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Financiación Subordinada	0	0
Provisión Genérica	0	0
Deducciones y Ajustes Transitorios	0	0
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>474.963</b>	<b>482.201</b>

### 3.- REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS

#### 3.1 Requerimientos mínimos de recursos propios

A 31 de diciembre de 2019, los requerimientos mínimos de recursos propios del Grupo ascendían a 221.041 miles de euros, conforme al siguiente detalle:

Requerimientos mínimos de recursos propios	Método de cálculo	Miles de euros
Riesgo de crédito	Método estándar	200.787
Riesgos por ajuste de valoración del crédito (CVA)	Método estándar	13
Riesgo de tipo de cambio	Método estándar	0
Riesgo operacional	Método del indicador básico	20.242
Otros requerimientos de recursos propios conforme a la legislación nacional (a)	Normativa específica (según la filial)	0
<b>Total requerimientos mínimos de recursos propios</b>		<b>221.041</b>

(a) Incluye también requerimientos específicos de las entidades del Grupo diferentes de la dominante (Banco).

#### 3.2 Requerimientos mínimos por riesgo de crédito

Los requerimientos mínimos por riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2019 se han calculado mediante la aplicación del método estándar conforme a lo establecido en el Reglamento Europeo 575/2013 y demás normativa vigente, arrojando los siguientes resultados desglosados por las categorías de exposición contempladas en su artículo 112:

Requerimientos mínimos de recursos propios Riesgo de crédito, contraparte y entrega	Miles de euros
Administraciones centrales o bancos centrales	3.911
Administraciones regionales y autoridades locales	0
Entidades del sector público	2.984
Bancos Multilaterales de Desarrollo	0
Organizaciones Internacionales	0
Entidades	29.796
Empresas	24.757
Exposiciones minoristas	48.192
Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	64.725
Exposiciones en situación de impago	3.805
Partidas asociadas a riesgos especialmente elevados	5.264
Bonos garantizados	5
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a CP	0
Participaciones o acciones en organismos de inversión colectiva (OIC)	0
Instrumentos de Renta Variable	4.315
Otras	8.851
	<b>196.606</b>
<b>Posiciones de titulización según método estándar</b>	<b>4.181</b>

<b>Total requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de crédito</b>	<b>200.787</b>

### 3.3 Evaluación de la suficiencia de capital

De conformidad con lo establecido en la normativa de solvencia, el Grupo dispone de un proceso de auto – evaluación de su capital y liquidez. Este proceso se encuentra integrado por un conjunto de estrategias y procedimientos sólidos y exhaustivos que permiten evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución tanto de su capital interno como de los recursos propios que considera adecuados para cubrir, según su naturaleza y nivel, todos los riesgos a los que esté o pueda estar expuesto.

El citado proceso asegura la adecuada relación entre el perfil de riesgos de las entidades que conforman el Grupo y los recursos propios que efectivamente mantienen, tanto en términos absolutos como de composición y distribución entre las distintas entidades jurídicamente independientes.

En el marco de su gestión de riesgos, el Grupo procede de manera continuada a identificar, medir, controlar y mitigar los riesgos a los que su actividad se encuentra sujeta, incorporándose las conclusiones de esta gestión al proceso de auto-evaluación del capital y liquidez, el cual comprende la estimación actual y futura (bajo distintos escenarios) de los recursos propios computables y de los requerimientos de capital conforme a los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad o composición de los recursos propios disponibles y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario. Para ello, una vez calculados los recursos propios necesarios en el Pilar 1 de Basilea, el Grupo revisa y valora los demás riesgos o factores no considerados en aquél y que por su relevancia deben ser tenidos en cuenta, estimando los recursos propios que se necesitan para cubrir todos los riesgos y mantener una holgura adecuada respecto a las necesidades mínimas legales de recursos propios del Pilar 1.

El proceso de auto-evaluación del capital implementado permite concluir que el nivel de capitalización del Grupo en su totalidad y de cada una de las entidades del mismo es elevado, cubriendo holgadamente los requerimientos (Pilar 1 y Pilar 2) actuales de recursos propios y los previstos en el período objeto de proyección (2020-2022), en el cual se ha contemplado el impacto de la nueva normativa comúnmente conocida como “Basilea III”, que debido a la composición del capital y de las exposiciones del Grupo no alteraría significativamente sus ratios de capital. Así mismo, las ratios de capital de la Entidad superan con comodidad los niveles mínimos requeridos formalmente por el supervisor.

Por último, se debe señalar que a la fecha de publicación del presente informe no existe, ni se prevé que exista en el futuro, impedimento alguno de carácter material, práctico o jurídico a la inmediata transferencia de fondos propios o al reembolso de pasivos entre las entidades del Grupo.

## 4.- RIESGOS DE CRÉDITO Y DE DILUCIÓN

### 4.1 Información general

#### 4.1.1 Definición de exposiciones deterioradas y determinación de las correcciones de valor

Un **activo** financiero se considera **deteriorado** (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

La cobertura del riesgo de crédito se establece recogiendo la mejor estimación sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos y garantías financieras con riesgo crediticio, tomando en consideración los métodos contenidos en la normativa vigente, que se basan en la experiencia y la información que éste dispone del sector bancario. El método utilizado para determinar las **correcciones de valor** por deterioro de activos y las **provisiones** por riesgos y compromisos contingentes varía, conforme a la normativa contable en vigor, en función de la tipología y clasificación contable del instrumento en cuestión:

- *Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado*: el cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como sobre los riesgos y compromisos contingentes clasificados como riesgo normal, se ha calculado una cobertura colectiva para cubrir las pérdidas esperadas.



- *Instrumentos de deuda y capital valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global*: la pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dicho instrumento (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el patrimonio neto y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que posteriormente se recupere, la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce la recuperación.

#### **4.1.2 Valor y distribución de las exposiciones**

La distribución media del ejercicio 2019 y la existente a 31 de diciembre del citado ejercicio del **valor de las exposiciones** después de la aplicación de correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones, así como de los factores de conversión (riesgo fuera de balance) y de los efectos de las técnicas de reducción del riesgo de crédito, **por categorías de activos** era la siguiente (datos en miles de euros):

<b>Distribución de las exposiciones netas ajustadas por categorías de activos (CRD IV / CRR) (miles €)</b>	<b>Exposición media ejercicio 2019</b>	<b>Exposición a 31 de diciembre de 2019</b>
Administraciones centrales y Bancos Centrales	1.086.454	1.000.187
Administraciones regionales y autoridades locales	457.481	505.491
Entidades del sector público	274.196	298.554
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0
Organizaciones internacionales	0	0
Entidades	1.153.859	873.151
Empresas	351.409	375.634
Minoristas	951.170	943.664
Exposiciones garantizadas con inmuebles	2.317.514	2.329.107
Exposiciones en situación de impago	46.362	45.370
Exposiciones de alto riesgo	48.755	43.870
Bonos garantizados	2.932	295
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)	55.438	0
Instrumentos de Renta Variable	42.313	53.932
Otras Exposiciones	341.715	535.444
Exposiciones de titulización	54.502	52.024
<b>Total</b>	<b>7.184.099</b>	<b>7.056.724</b>

La **distribución** de las citadas exposiciones **por vencimientos residuales y categorías de activos** a 31 de diciembre de 2019 era la siguiente (datos en miles de euros):

Distribución de las exposiciones netas ajustadas por categorías de activos (CRD IV / CRR) (miles €)	Plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2019					
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	0	0	105.285	731.051	163.851	1.000.187
Administraciones regionales y autor. locales	0	10.213	39.404	338.905	116.969	505.491
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	0	0	5.408	262.278	30.869	298.554
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0	0	0	0	0
Organizaciones internacionales	0	0	0	0	0	0
Instituciones	118.355	24.281	26.435	473.742	230.338	873.151
Empresas	0	14.172	45.467	217.347	98.647	375.634
Minoristas	0	48.336	208.015	202.949	484.364	943.664
Exposiciones garantizadas con inmuebles	0	0	2.124	42.288	2.284.696	2.329.107
Exposiciones en situación de mora	17.736	165	1.846	5.280	20.343	45.370
Exposiciones de alto riesgo	2.440	0	48	379	41.003	43.870
Bonos garantizados	0	0	0	295	0	295
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0	0	0	0	0
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)	0	0	0	0	0	0
Renta Variable	0	0	0	0	53.932	53.932
Otras exposiciones	0	431	921	1.381	532.712	535.444
Exposiciones de titulización	0	0	0	0	52.024	52.024
<b>Total</b>	<b>138.530</b>	<b>97.598</b>	<b>434.953</b>	<b>2.275.895</b>	<b>4.109.747</b>	<b>7.056.724</b>

Atendiendo a su **distribución por sectores de actividad**, el valor a 31 de diciembre de 2019 de las citadas exposiciones, así como de las exposiciones originales (antes de la aplicación de correcciones de valor por deterioro de activos, provisiones y factores de conversión, así como de las técnicas de reducción del riesgo de crédito) y de las provisiones para riesgos contingentes y correcciones de valor por deterioro de activos no computadas como recursos propios era el siguiente:

Distribución de las exposiciones por sectores de actividad (agrupación tipo)	Exposiciones originales no deterioradas	Exposiciones originales deterioradas	Correcciones de valor y provisiones	Exposiciones netas
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.039.637	30	-350	1.003.254
BIENES RAÍCES	133.964	18.460	-7.347	124.060
CONSUMO NO BÁSICO	154.903	10.546	-6.267	141.426
ENERGÍA FÓSIL	8.521	440	-278	6.911
FINANZAS NO BANCARIAS	147.897	215	-383	146.922
INDUSTRIA MANUFACTURERA	67.309	2.560	-1.740	61.427
HOGARES (PERSONAS FÍSICAS)	2.652.193	41.291	-43.782	2.593.149
MATERIALES BÁSICOS	23.903	11.007	-7.885	24.127
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	599.775	9.948	-8.090	530.060
SERVICIOS FINANCIEROS	3.165.555	14.432	-4.020	2.152.794
SALUD Y ASISTENCIA	15.553	182	-164	13.748
SERVICIOS EMPRESARIALES Y PROFESIONALES	136.557	1.652	-1.640	125.350
SUMINISTROS DE UTILIDAD PÚBLICA	8.832	66	-49	3.688
TELECOMUNICACIONES Y TECNOLOGÍA	1.673	319	-153	856
TRANSPORTE Y LOGÍSTICA	125.991	2.917	-1.702	121.745
DESCONOCIDO Y NO SECTORIZABLES	42.553	0	-35.348	7.205
Desconocido	42.553	0	-35.348	7.205
No sectorizado / sectorizable (*)	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>8.324.815</b>	<b>114.065</b>	<b>-119.197</b>	<b>7.056.724</b>

Datos en miles de euros

Desde el punto de vista de su **distribución geográfica**, el valor de las exposiciones y de las provisiones para riesgos contingentes y correcciones de valor por deterioro de activos no computadas como recursos propios a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

Distribución de las exposiciones por zonas geográficas	Exposiciones originales no deterioradas	Exposiciones originales deterioradas	Correcciones de valor y provisiones	Exposiciones netas ajustadas
España	7.574.383	114.065	-119.197	7.569.252
Resto de países de la Unión Europea	625.226	0	0	625.226
Resto de Europa	11.224	0	0	11.224
Norteamérica	95.378	0	0	95.378
Resto del mundo	18.603	0	0	18.603
<b>TOTAL</b>	<b>8.324.815</b>	<b>114.065</b>	<b>-119.197</b>	<b>8.319.684</b>

*Datos en miles de euros*

Desde el punto de vista de su distribución geográfica, la práctica totalidad de las exposiciones se concentran en España.

#### **4.1.3 Resultados por deterioro de activos y provisiones**

A 31 de diciembre de 2019, las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones por riesgos y compromisos contingentes registradas en el balance de situación del Grupo presentaban el siguiente detalle:

Fondos de cobertura del riesgo de crédito	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Instrumentos de deuda a coste amortizado	43.752	69.118	112.870
Instrumentos de deuda disponibles para la venta	0	1.019	1.019
Riesgos y compromisos contingentes	1.368	550	1.919
	<b>45.120</b>	<b>70.688</b>	<b>115.807</b>

*Datos en miles de euros.*

Los movimientos producidos en el ejercicio 2019 en las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes han sido los siguientes:

Movimientos en las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones	Correcciones de valor por deterioro de activos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
<b>Saldo inicial</b>	<b>116.498</b>	<b>2.149</b>
Dotaciones del ejercicio	5.382	393
Importes revertidos en el ejercicio	-3.119	-624
Movimientos con reflejo en resultados	2.264	-231
Otros movimientos sin reflejo en resultados	-4.873	0
<b>Saldo final</b>	<b>113.889</b>	<b>1.919</b>

*Datos en miles de euros.*

#### **4.1.4 Riesgo de contraparte**

Por riesgo de crédito de contraparte se entiende el riesgo de que la contraparte pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja en operaciones de derivados, operaciones con compromiso de recompra, operaciones de préstamo de valores o de materias primas, operaciones con liquidación diferida y operaciones de financiación de garantías.

A 31 de diciembre de 2019, la exposición por riesgo de crédito de contraparte ascendía a 9.736 miles de euros conforme al siguiente detalle:

Concepto (miles €)	Importe de la exposición
Valor razonable positivo de los contratos	949.461
Menos: efecto de acuerdos de compensación	0
Exposición crediticia después de la compensación	<b>9.736</b>
Menos: efecto de las garantías recibidas	0
Exposición crediticia en derivados después de la compensación y de las garantías	<b>9.736</b>

El valor de estas exposiciones ha sido calculado por el método de valoración de precios de mercado.

Adicionalmente, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 92 y el Título VI del Reglamento Europeo 575/2013, la Entidad ha calculado la exposición al riesgo por ajuste de valoración del crédito (CVA) resultante de los instrumentos derivados OTC, ascendiendo su importe a 164 miles de euros.

## 4.2 Información complementaria

### 4.2.1 Exposiciones ponderadas por riesgo. Método estándar.

Los requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de crédito conforme al Pilar 1 se han calculado de conformidad con lo establecido por el Reglamento Europeo 575/2013 y demás normativa vigente. Para calcular sus exposiciones ponderadas por riesgo, se ha aplicado el método estándar, utilizando en ese proceso las calificaciones crediticias efectuadas por agencias de calificación externa reconocidas como elegibles por Banco de España, cada una de las cuales ha sido designada por el Grupo como agencia de calificación a considerar (en adelante, ECAI designada) para la determinación de las ponderaciones de riesgo aplicables a sus exposiciones.

Sin perjuicio de ello, el volumen de exposiciones cuya ponderación es el resultado de aplicar una calificación de una ECAI designada es reducido, tal y como puede apreciarse en el siguiente cuadro, en el que se recogen los valores de exposición antes y después de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito ("técnicas CRM"), para cada porcentaje de ponderación aplicado en función del grado de calidad crediticia, a 31 de diciembre de 2019 (cifras en miles de euros):

Distribución por grados de calidad crediticia de las exposiciones para las que se han empleado ratings externos	Exposición neta sin ajustar (antes de técnicas CRM y CCFs)	Exposición neta ajustada por técnicas CRM	Exposición neta ajustada por técnicas CRM y CCFs
0%	0	0	0
20%	0	0	0
50%	901.409	901.546	901.337
100%	0	0	0
150%	0	0	0
350%	0	0	0
1250%	0	0	0
<b>Total exposiciones calificadas</b>	<b>901.409</b>	<b>901.546</b>	<b>901.337</b>
<b>Total exposiciones sujetas a requerimientos por riesgo de crédito</b>	<b>8.319.684</b>	<b>7.368.321</b>	<b>7.056.724</b>

*Datos en miles de euros*

Debido a la composición y características de la cartera del Grupo, el uso de calificaciones de ECAI designadas se concentra en su práctica totalidad en la cartera de renta fija, incluidas las exposiciones de titulización. De acuerdo con lo establecido por la normativa vigente, la utilización de calificaciones de ECAI debe ser continuada y consistente en el tiempo para todas las exposiciones pertenecientes a una misma categoría.

En función del número de calificaciones crediticias de una exposición por distintas ECAIs, el tratamiento a efectos del cálculo de la exposición ponderada por riesgo difiere:

- Cuando para una exposición calificada sólo está disponible una calificación crediticia efectuada por una ECAI designada, se utiliza esa calificación para determinar la ponderación de riesgo de la referida exposición.
- En el caso de que para una exposición calificada estén disponibles dos calificaciones crediticias efectuadas por ECAI designadas y dichas calificaciones correspondan a dos ponderaciones de riesgo diferentes, se aplica a la exposición la ponderación de riesgo más alta.
- Si para una exposición calificada están disponibles más de dos calificaciones crediticias realizadas por ECAI designadas, se utilizan las dos calificaciones crediticias que produzcan las ponderaciones de riesgo más bajas. Si las dos ponderaciones de riesgo más bajas coinciden, se aplica esa ponderación; si no coinciden, se aplica la más alta de las dos.

Siguiendo un criterio de prudencia y rigor en la utilización de calificaciones crediticias externas, el Grupo informa para cada exposición de todas las calificaciones existentes (emisores y emisiones, calificaciones a corto plazo, etc. de cada ECAI), garantizando de este modo el fiel cumplimiento de la legislación vigente.

A 31 de diciembre de 2019, no existían importes de exposiciones deducidas directamente de los recursos propios, recogiendo a continuación la distribución por porcentajes de ponderación

(en función del grado de calidad crediticia) de la totalidad de las exposiciones sujetas a requerimientos por riesgo de crédito (con independencia del uso o no de calificaciones externas) a la citada fecha:

Distribución de las exposiciones por grados de calidad crediticia	Exposición neta sin ajustar (antes de técnicas CRM y CCFs)	Exposición neta ajustada por técnicas CRM	Exposición neta ajustada por técnicas CRM y CCFs
0%	2.155.930	2.155.967	2.120.890
20%	1.171.566	231.841	231.841
35%	2.294.756	2.294.756	2.292.504
50%	901.409	901.546	901.337
75%	1.192.379	1.182.576	943.664
100%	532.533	530.523	504.382
150%	57.255	57.255	48.250
250%	10.235	10.235	10.235
350%	0	0	0
1250%	819	819	819
Otras ponderaciones	2.802	2.802	2.802
<b>Total</b>	<b>8.319.684</b>	<b>7.368.321</b>	<b>7.056.724</b>

*Datos en miles de euros.*

#### **4.2.2 Operaciones de titulización**

Los principales **objetivos de una operación de titulización** se pueden resumir del siguiente modo:

- Optimización de la estructura financiera, con especial énfasis en la gestión de la liquidez.
- Favorecer el crecimiento del negocio.
- Herramienta de gestión del riesgo estructural de balance.
- Transferencia de determinados riesgos (crédito, prepagos, etc.).

Dado el carácter multicedente de las titulizaciones en las que la Entidad ha participado, existen una serie de funciones desempeñadas a nivel centralizado por los responsables del diseño y emisión de la titulización. Sin perjuicio de ello, las **principales funciones desempeñadas por la Entidad** en los procesos de titulización en los que participa son las siguientes:

- Selección de la cartera.
- Documentación.
- Gestión financiera (retención de posiciones).
- Administración y contabilización de la cartera titulizada.

En este contexto, en los últimos ejercicios la Entidad ha participado en varias operaciones de titulización, todas ellas de activos, tradicionales y de carácter multicedente. A continuación, se muestran los principales datos a 31 de diciembre de 2019 de las **titulizaciones** vivas en cuya originación participó la Entidad y las posiciones retenidas por ésta (importes en miles de euros):

**Eurocaja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito**  
Información con relevancia prudencial al 31 de diciembre de 2019

Titulizaciones originadas	ECAI designadas	Fecha de originación	Tipo de exposiciones	Exposiciones titulizadas (total)	Participación de la Entidad (%)	Posiciones retenidas por la Entidad	Requerimientos de recursos propios
Rural Hipotecario XI,F.T.A.	DBRS, FITCH	2009/02/25	Hipotecas residenciales	54.450	7,92%	54.450	4.181
Rural Hipotecario XII,F.T.A.	DBRS, FITCH	2009/11/04	Hipotecas residenciales	157.628	43,22%	157.628	0
				<b>212.078</b>		<b>212.078</b>	<b>4.181</b>

Nota: No se incluyen las titulizaciones en las que los requerimientos de recursos propios se calculan sobre la cartera titulizada.

El cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo y los **requerimientos mínimos de recursos propios** se realiza de conformidad con lo establecido por el Reglamento Europeo 575/2013 para la aplicación del método estándar a las exposiciones de titulización.

Al cierre del ejercicio 2019, el desglose de las **exposiciones titulizadas** atendiendo a su situación financiera y contable era el siguiente (exposiciones titulizadas correspondientes a la Entidad, expresadas en miles de euros):

Titulizaciones originadas	Tipo de exposiciones	Exposiciones titulizadas no dudosas	Exposiciones titulizadas dudosas	Correcciones de valor por deterioro de activos	Exposiciones titulizadas no dudosas "ajustadas a C.14" (*)	Exposiciones titulizadas dudosas "ajustadas a C.14" (*)
Rural Hipotecario XI,F.T.A.	Hipotecas residenciales	54.369	119	77	54.331	119
Rural Hipotecario XII,F.T.A.	Hipotecas residenciales	156.631	1.332	544	156.299	1.329
		<b>211.000</b>	<b>1.451</b>	<b>621</b>	<b>210.630</b>	<b>1.448</b>

Nota: No se incluyen las titulizaciones en las que los requerimientos de recursos propios se calculan sobre la cartera titulizada.

Atendiendo a su ponderación de riesgo, la distribución de las **exposiciones de titulización** (retenidas y adquiridas a terceros) era la siguiente a 31 de diciembre de 2019 (importes en miles de euros):

Exposiciones de titulización Distribución por ponderaciones de riesgo	Exposición neta antes de técnicas CRM y factores de conversión	Requerimientos de recursos propios
20%	0	0
50%	48.402	1.936
100%	0	0
350%	0	0
1250%	819	819
Otras ponderaciones	2.802	1.426
Menos: Reducción de los requerimientos por aplicación del límite de las exposiciones titulizadas		0
<b>Total exposiciones de titulización sujetas a requerimientos por riesgo de crédito</b>	<b>52.024</b>	<b>4.181</b>

La Entidad no ha participado en ninguna titulización sintética ni con estructuras autorrenovables.

El **tratamiento contable de las transferencias de activos financieros** está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos

criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido, éste se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado es el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su coste amortizado o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Conforme a la normativa contable de Banco de España y las características de las respectivas titulaciones, todas las exposiciones titulizadas con posterioridad al 31 de diciembre de 2003 se mantienen en el balance de situación de la Entidad hasta su completa amortización.

#### **4.2.3 Técnicas de reducción del riesgo de crédito**

En el cálculo de los requerimientos propios por riesgo de crédito, el Grupo ha aplicado las reglas establecidas en el Capítulo Cuarto del Título II del Reglamento Europeo 575/2013, recogiendo a continuación los aspectos más destacables:

##### ***a) Técnicas de reducción de riesgo de crédito empleadas***

Las principales técnicas de reducción de riesgo de crédito aplicadas por el Grupo en el cálculo de los requerimientos de recursos propios (método estándar), siempre y cuando cumplan todos y cada uno de los requisitos de admisibilidad establecidos por la legislación vigente, han sido las siguientes:

- Garantías reales de naturaleza financiera, entre las que cabe destacar depósitos en efectivo, valores representativos de deuda, acciones, bonos convertibles y participaciones en instituciones de inversión colectiva. Los activos financieros pignoralados quedan asociados informáticamente a las posiciones de riesgo, garantizando que su disposición queda bloqueada por los sistemas y se actualiza automáticamente su valoración a precios de mercado.



- Garantías de firma.

A ellas cabe añadir las garantías de naturaleza hipotecaria, que si bien bajo el método estándar no son consideradas una “técnica de reducción del riesgo de crédito” (en el sentido estricto del término, es decir, técnicas a las que les es de aplicación el Capítulo Cuarto del Título II, Parte Tercera del Reglamento Europeo 575/2013 y como tales se reflejan de manera diferenciada en los estados de solvencia), tienen una elevada relevancia en el cálculo de los requerimientos de recursos propios, procediendo bajo determinadas condiciones a su reducción a través de la ponderación en base a la cual calcular los activos ponderados por riesgo.

La Entidad buscará cubrir el Riesgo de Crédito al que está expuesta por su actividad bancaria, mediante su cobertura con alguno de los siguientes instrumentos, o mediante la combinación de varios de ellos:

- Política de toma de garantías (gestión de colaterales).
- Aplicación de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo.
- Política de sindicación de operaciones de gran volumen.
- Titulización de activos.
- Ventas de cartera.
- Etc.

El principal instrumento de mitigación del riesgo de crédito que se aplica en la Entidad es la política de tomas de garantías (garantías reales, pignoraticias, avalistas solidarios, etc.).

La Entidad no usa derivados como herramientas para la gestión de riesgo de crédito.

#### ***b) Políticas y procedimientos de gestión y valoración de garantías***

Las técnicas de reducción del riesgo de crédito empleadas, así como las medidas y disposiciones adoptadas y los procedimientos y políticas aplicados por el Grupo proporcionan coberturas del riesgo de crédito jurídicamente válidas y eficaces en todas las jurisdicciones relevantes. En este sentido, la Asesoría Jurídica de la Entidad ejerce un papel activo en la elaboración y el análisis de todos los contratos que se utilizan para la constitución de cualquier tipo de garantía o colateral, garantizando que en los mismos se reconoce la posibilidad de exigir jurídicamente la liquidación de las mismas en cualquier jurisdicción atendiendo a la normativa vigente en cada momento.

Adicionalmente, el Grupo dispone de sistemas y procedimientos de revisión continua o periódica (según el tipo de colateral) del valor de sus garantías, cuyas conclusiones son consideradas en el cálculo de la reducción de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito. En el caso particular de las garantías hipotecarias, existen procesos de actualización periódica del valor durante todo el ciclo de vida del producto, cubriendo el riesgo de la volatilidad del mercado inmobiliario y permitiendo una adecuada cobertura y cálculo de capital de las operaciones desde la formalización hasta su vencimiento.

La aplicación de garantías a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios es el resultado de un análisis exhaustivo de todas y cada una de las condiciones de admisibilidad a un doble nivel:

- Tipología de técnicas de reducción del riesgo de crédito, habiéndose aplicado criterios estrictos y prudentes, adecuadamente documentados, en la evaluación del cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa vigente para cada tipo de garantía (o instrumento similar).
- Garantía o instrumento similar de manera individual: para cada garantía o colateral concreto perteneciente a una de las técnicas de reducción del riesgo de crédito consideradas admisibles conforme al análisis anterior, los sistemas desarrollados en el Grupo verifican de manera individualizada el efectivo cumplimiento de los requisitos de admisibilidad, su valoración y realizan los ajustes correspondientes.

Entre las opciones planteadas por la normativa de solvencia para la consideración, bajo el método estándar, de las técnicas de reducción del riesgo de crédito, el Grupo ha aplicado el método amplio de valoración de garantías, así como el método supervisor para el cálculo del valor ajustado de la exposición.

#### ***c) Concentración de técnicas de reducción del riesgo de crédito***

Las técnicas de reducción del riesgo de crédito aplicadas por el Grupo se centran en la toma de garantías. Estas garantías podrán ser de naturaleza financiera, que se materializarán fundamentalmente en forma de depósitos dinerarios, y podrán ser también en forma de garantías de firma, que se materializarán principalmente en avales de empresas del sector público.

Esta práctica de gestión de las garantías supone respaldar los menores consumos de capital que permite la normativa de solvencia, por depósitos dinerarios o empresas públicas y por lo tanto mantener el bajo perfil de concentración del Grupo.

Aunque no se trata de una técnica de reducción del riesgo en sí, las principales garantías que respaldan el riesgo de crédito son las garantías hipotecarias, en las que los bienes tomados en garantía son valorados mediante tasación emitida por entidad independiente inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España, cubriendo estos valores los importes que garantizan siempre dentro de los requisitos regulatorios recogidos por la Circular de Solvencia. Esta práctica también respeta el bajo perfil de concentración del Grupo.

#### ***d) Valor y distribución de las exposiciones cubiertas por tipos de garantía***

A continuación, se muestra el valor total, a 31 de diciembre de 2019, de la exposición cubierta para cada categoría de exposición y tipo de garantía, tras la compensación, en su caso, entre las partidas del balance y fuera de balance, así como la aplicación de los ajustes de volatilidad (cifras en miles de euros):

**Eurocaja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito**  
Información con relevancia prudencial al 31 de diciembre de 2019

Distribución de las exposiciones por categorías de activos	Exposición neta antes de técnicas CRM y factores de conversión	Garantías de firma	Garantías reales de naturaleza financiera
Administraciones centrales y Bancos Centrales	1.000.187	0	0
Administraciones regionales y autoridades locales	540.130	0	0
Entes del sector público	298.955	0	0
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0	0
Organizaciones internacionales	0	0	0
Entidades	1.812.762	0	-939.725
Empresas	399.185	0	-1.761
Minoristas	1.192.379	-133	-9.669
Exposiciones garantizadas con inmuebles	2.331.544	0	0
Exposiciones en situación de impago	47.569	-4	-108
Exposiciones de alto riesgo	52.859	0	0
Bonos garantizados	295	0	0
Exposiciones frente a entidades y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0	0
Organismos de inversión colectiva (IIC)	0	0	0
Renta variable	53.932	0	0
Otras exposiciones	537.862	-37	-100
Exposiciones de titulización	52.024	0	0
<b>Total</b>	<b>8.319.684</b>	<b>-174</b>	<b>-951.363</b>

*Datos en miles de euros*

Al cierre del ejercicio 2019 no se habían aplicado otras técnicas de reducción del riesgo de crédito diferentes de las señaladas en el cuadro anterior.

Las exposiciones garantizadas con inmuebles corresponden en su gran mayoría a hipotecas sobre inmuebles de carácter residencial en relación con las cuales las políticas de concesión de la Entidad se caracterizan por su prudencia, siendo excepcional la concesión de financiación a solicitudes que excedan de una ratio “loan-to-value” (en adelante, LTV) del 80% en el caso de hipotecas sobre inmuebles residenciales y del 70% en hipotecas sobre inmuebles comerciales.

## 5.- RIESGO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

A 31 de diciembre de 2019, la cartera de negociación de la Entidad no era relevante a efectos contables ni de solvencia.

Como se ha comentado con anterioridad, el saldo de la cartera de negociación de la Entidad se sitúa de manera estructural (sin que la posición a 31 de diciembre de 2019 sea una excepción) por debajo del 5% de la actividad total de la Entidad y de 15 millones de euros, límites que el artículo 94 del Reglamento Europeo 575/2013 contempla como eximentes de la obligación de aplicar la normativa de solvencia relativa a los requerimientos de recursos propios por la cartera de negociación.

Consiguientemente, el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de la cartera de negociación se ha realizado, aplicando el método estándar, regulado en el Título II de la Parte Tercera del mencionado texto legal. De este modo, los requerimientos mínimos de recursos propios correspondientes a esta cartera se encuentran incluidos en los requerimientos por riesgo de crédito citados en el apartado 4 del presente informe.

## 6.- RIESGO OPERACIONAL

El cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional se ha realizado, aplicando el método del indicador básico, de conformidad con lo establecido en el Título III de la Parte Tercera del Reglamento Europeo 575/2013. Los resultados del cálculo a 31 de diciembre de 2019 han sido los siguientes:

Requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo operacional	Miles de euros
Ingresos relevantes antepenúltimo ejercicio	132.303
Ingresos relevantes penúltimo ejercicio	132.472
Ingresos relevantes último ejercicio	140.056
Media anual ingresos relevantes	134.944
<b>Requerimientos de recursos propios por riesgo operacional</b>	<b>20.242</b>

Históricamente la exposición de la Entidad a este riesgo ha sido reducida y la efectividad de las técnicas de mitigación alta.

## 7.- PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

### 7.1 Principios y políticas contables. Métodos de valoración aplicados

#### 7.1.1 Definición y clasificación de los instrumentos de capital

Un "**instrumento de capital**" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Con carácter general, los instrumentos de capital se **clasifican** a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros no mantenidos para negociar obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados: instrumentos de capital que por el modelo de negocio de la Entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no es posible clasificarlos en alguna de las otras carteras disponibles en la normativa.
- Activos a valor razonable con cambios en otro resultado global: instrumentos de capital que por el modelo de negocio de la Entidad para su gestión, combinan la percepción de flujos de efectivo contractuales con la posibilidad de realizar la venta del activo.
- Participaciones en entidades asociadas: incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades asociadas.

#### 7.1.2 Valoración y registro de resultados

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su **valor** razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los instrumentos de capital, excepto aquellos cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.
- Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantiene a su coste de adquisición, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Dichas pérdidas equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero.

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la **cuenta de pérdidas y ganancias** consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en dividendos, las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos y las que correspondan a otras variaciones en el precio de los activos.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” se registran transitoriamente en el **patrimonio neto** como “Ajustes por valoración”. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe “Ajustes por valoración” permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tiene su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 7.2 Valor y distribución de las exposiciones

A 31 de diciembre de 2019, las participaciones e instrumentos de capital valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global ascendían a 2.903 miles de euros. Su composición atendiendo a la finalidad de la cartera, el tipo de contraparte y su cotización en mercados organizados, se muestra a continuación:

Participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación	Miles de euros
<b>Finalidad de la cartera:</b>	
Cartera mantenida con ánimo de venta	0
Cartera mantenida con fines estratégicos	2.903
	<b>2.903</b>
<b>Tipo de contraparte:</b>	
Acciones de entidades de crédito	994
Acciones de otras sociedades españolas	1.344
Acciones de otras sociedades extranjeras	565
	<b>2.903</b>
<b>Tipo de cotización:</b>	
Cotizados en mercados organizados	565
No cotizados (a)	2.338
	<b>2.903</b>

*Datos en miles de euros.*

- (a) De este importe, la totalidad correspondía a participaciones e instrumentos de capital en carteras suficientemente diversificadas y en entidades participadas con carácter estratégico para el desempeño de su actividad.

El valor razonable de la cartera estimado conforme a los principios y criterios descritos con anterioridad, ascendía a 31 de diciembre de 2019 a 2.903 miles de euros, sin que se aprecien diferencias relevantes en relación con el valor en libros de los valores que componían la cartera a la citada fecha.

A 31 de diciembre de 2019, los ajustes de valoración registrados contablemente en el patrimonio neto por variaciones en el valor razonable de los instrumentos de capital clasificados como “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” ascendían a 186 miles de euros.



## 8.- RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El riesgo de tipo de interés se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el impacto negativo de las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo varía en función de la estructura y fecha de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

Los principales indicadores utilizados para analizar la magnitud de la exposición al riesgo de tipo de interés son:

- Sensibilidad del margen financiero o de intermediación: se estima a través de la proyección a 12 meses del margen financiero en función del escenario (o escenarios) de tipos de interés previsto, así como de un determinado comportamiento de las masas de balance, analizándose de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y reprecaciones de las distintas partidas de activo y pasivo. En el caso de productos sin vencimiento contractual, se aplican determinadas hipótesis basadas en la evolución histórica de los mismos.

De este modo, mensualmente se realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses sobre la base de determinados supuestos de comportamiento como son el crecimiento de cada una de las partidas del balance, hipótesis de renovación respecto a diferenciales aplicados y a plazos de revisión de cada tipo de operación, supuestos relativos a amortizaciones anticipadas de préstamos y distintos escenarios de tipos de interés.

- Sensibilidad del valor económico: el nivel de riesgo también se analiza desde la perspectiva del valor económico, medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual y los recursos propios de la entidad descontando los flujos futuros esperados.

A continuación, se muestran los resultados obtenidos a 31 de diciembre de 2019 en los indicadores citados:

Indicadores	Resultado
Sensibilidad Margen Financiero	-19,37%
Sensibilidad Valor Económico (% valor económico)	-2,49%
Sensibilidad Valor Económico (% recursos propios)	-4,07%
<i>Pro memoria:</i>	
Margen financiero sensible	64.213
Valor económico	775.462

*Miles de euros.*

Los datos adjuntos se han calculado aplicando un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés de doscientos puntos básicos al alza y a la baja.

De conformidad con su evolución histórica y el modelo estadístico desarrollado, los datos básicos del modelo utilizado para el tratamiento de los depósitos a la vista son los siguientes:

	% inestable	Sensibilidad a cambios de tipos (%)		Duración porcentaje estable (meses)		Plazo de reprecación (meses)	
		A subidas	A bajadas	En subidas	En bajadas	En subidas	En bajadas
Cuentas corrientes y de ahorro no remuneradas	20,06%			43	43	12	12
Cuentas corrientes y de ahorro remuneradas, de tipo administrado	36,07%	32,21%	32,21%	18	18	8	8

Los importes inestables se consideran con vencimiento inmediato a los efectos de valoración y medición del riesgo de interés, encontrándose los depósitos remunerados referenciados en su mayor parte a una referencia interbancaria.

El impacto potencialmente adverso para el Grupo se sitúa muy por debajo de los límites regulatorios (50% del margen financiero y 20% del valor económico) que establece la normativa vigente para ser considerada entidad outlier y exigir requerimientos de capital por este tipo de riesgo, así como la adopción de medidas correctoras. Ello se encuentra corroborado por la experiencia histórica del Grupo, que acredita un impacto adverso potencialmente bajo de las variaciones de tipos de interés sobre el valor económico y el margen financiero, a lo que han contribuido los controles implantados y el seguimiento realizado de este riesgo.

## 9.- APALANCAMIENTO

Una de las principales causas de la crisis financiera mundial fue el excesivo apalancamiento en el sistema bancario, tanto dentro como fuera de balance. Por ello y con propósito de minimizar el riesgo, una de las principales novedades que introdujo Basilea III fue el establecimiento de una ratio regulatoria de apalancamiento.

La ratio de apalancamiento es una medida complementaria al resto de indicadores de capital y trata de alentar a las entidades para que mantengan estructuras de financiación prudentes, limitando el apalancamiento excesivo y evitando una desestabilización de la economía y el sistema bancario.

La conjugación de un modelo de negocio minorista, un perfil de riesgo medio – bajo y un adecuado nivel de capitalización permiten al Grupo obtener unas cifras de apalancamiento, conforme a la definición contemplada por el Reglamento Europeo 575/2013.

A continuación, se muestran los resultados a 31 de diciembre de 2019

Ratio de apalancamiento	2019
Exposición:	
Operaciones de financiación de valores (art. 220 y 222 CRR)	939.725
Derivados	9.736
Otros activos	6.949.879
Otras partidas fuera de balance	41.743
Activos deducidos capital de Nivel 1	-1.221
	7.939.862
Capital de nivel 1	474.963
Ratio de apalancamiento	5,98%

*Datos en miles de euros*

## 10.- ACTIVOS CON CARGAS

El concepto de activos con cargas (“asset encumbrance”) hace referencia a la parte del activo de la Entidad, así como de los colaterales recibidos, que se encuentra comprometida como resultado de su utilización en operaciones de financiación garantizada.

A continuación, se muestra el balance total del Grupo a 31 de diciembre de 2019, distinguiendo los activos con cargas y los activos libres de cargas por tipo de activo. Los activos con cargas son aquellos activos que han sido pignoralos o transferidos sin darlos de baja de balance (titulizaciones) y el colateral recibido que cumple las condiciones para su reconocimiento en balance. Los activos sin carga son los activos que estarían disponibles para vender o ser aportados como garantía ante necesidades de liquidez. La mayor parte de dicho saldo son préstamos y créditos a clientes y títulos de renta fija.

	Activos con cargas		Activos sin cargas	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos de la entidad	3.961.877		3.959.198	
Instrumentos de capital	0		53.932	53.932
Valores representativos deuda	1.238.163	1.239.595	1.232.421	1.287.843
Préstamos a la vista	0		450.972	
Otros préstamos y créditos	2.723.714		2.011.638	
Otros activos	0		210.236	
Garantías reales recibidas		7.299		932.453
Instrumentos de capital		0		0
Valores representativos deuda		7.299		932.453
Préstamos a la vista		0		0
Otros préstamos y créditos		0		0
Otras garantías reales recibidas		0		0

*Datos en miles de euros*

Por último, se informa de los pasivos asociados a los activos con cargas y al colateral recibido:

Fuentes de carga	Pasivos y valores prestados	Activos, garantías reales recibidas y emisiones propias (c)
Pasivos financieros (a)	2.073.925	3.969.176
Pasivos financieros y otros compromisos (b)	0	0
De los que: pasivos con bancos centrales	297.131	324.515

*Datos en miles de euros*

- (a) Derivados, depósitos (incluidas operaciones con pacto de recompra) y emisiones propias
- (b) Compromisos de préstamo recibidos, valores tomados en préstamo y otras fuentes de carga.
- (c) Emisiones propias distintas de bonos garantizados y bonos de titulización de activos con cargas.